

## 【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】 平成30年7月31日

【発行者名】 UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ  
（UBS Fund Management（Luxembourg）S.A.）

【代表者の役職氏名】 メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ  
ギルバート・シントゲン（Gilbert Schintgen）  
メンバー・オブ・ザ・エグゼクティブ・ボード  
ジェフリー・ラーン（Geoffrey Lahaye）

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L-1855、  
J.F.ケネディ通り33A番  
（33A avenue J.F.Kennedy, L-1855 Luxembourg,  
Grand Duchy of Luxembourg）

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健  
弁護士 大 西 信 治

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健  
弁護士 大 西 信 治  
弁護士 尾 登 亮 介

【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）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】  
UBS（Lux）ストラテジー・ファンド  
（UBS（Lux）Strategy Fund）

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】

## 記名式無額面受益証券

上限見込額は以下のとおりである。

U B S（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）

クラス P - a c c 受益証券 8億8,000万米ドル（約957億円）を上限とする。

クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券 1,000億円を上限とする。

U B S（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）

クラス P - a c c 受益証券 8億8,000万米ドル（約957億円）を上限とする。

クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券 1,000億円を上限とする。

（注）米ドルの円貨換算は、便宜上、2018年5月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝108.70円）による。

## 【縦覧に供する場所】

該当事項なし。

## 第一部【証券情報】

### （１）【ファンドの名称】

UBS（Lux）ストラテジー・ファンド（以下「ファンド」という。）

（注）日本においては、UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）（UBS（Lux）Strategy Fund - Yield（USD））およびUBS（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）（UBS（Lux）Strategy Fund - Growth（USD））を募集する。以下、UBS（Lux）ストラテジー・ファンドを「ファンド」、UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）およびUBS（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）をそれぞれ「サブ・ファンド」ということがある。

### （２）【外国投資信託受益証券の形態等】

ファンドの受益証券は記名式無額面受益証券であり、追加型である。

UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）

クラスP - a c c 受益証券

クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券

UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）

クラスP - a c c 受益証券

クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券

（注１）ファンドにはUBS（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）のクラスP - a c c 受益証券およびクラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券ならびにUBS（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）のクラスP - a c c 受益証券およびクラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券以外の受益証券も存在するが、その他の受益証券は日本で販売されていないため、以下、サブ・ファンドについて「受益証券」または「ファンド証券」というときは、上記の受益証券を指すものとする。

（注２）名称の一部に「P」を含むクラスの受益証券は、すべての投資者に提供される。名称に「- a c c」を含む各クラス受益証券は、管理会社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・ファンドの基準通貨以外の通貨建てのクラス受益証券（「基準通貨以外の通貨建てのクラス受益証券」）では、かかるクラス受益証券の基準通貨建てによる価格の変動リスクを、サブ・ファンドの基準通貨に対してヘッジする。ヘッジは、クラス受益証券の基準通貨以外の通貨建てによる純資産価額の95%から105%の範囲で行われる。ただし、ポートフォリオの時価の変動、ならびに基準通貨以外の通貨建てのクラス受益証券の申込みおよび買戻注文の量の変動により、為替ヘッジの水準が上記の範囲を一時的に超過する場合がある。ファンド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。上記のヘッジは、サブ・ファンドの基準通貨建て以外の通貨建ての投資対象から生じる為替リスクに影響を及ぼすものではない。

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（UBS Fund Management（Luxembourg）S.A.）（以下「管理会社」という。）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）価額の総額】

各受益証券について、下記の申込金額を上限とする。

上限見込額は以下のとおりである。

UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）

クラスP - a c c 受益証券 8億8,000万米ドル（約957億円）を上限とする。

クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券 1,000億円を上限とする。

UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）

クラスP - a c c 受益証券 8億8,000万米ドル（約957億円）を上限とする。

クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券 1,000億円を上限とする。

（注１）米ドルの円貨換算は、便宜上、2018年5月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝108.70円）による。

（注２）ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設定されているが、サブ・ファンドの受益証券は、米ドル建てまたは円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貨または円貨をもって行う。

（注３）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、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ある。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（４）【発行（売）価格】

各申込日の翌ファンド営業日に計算される各受益証券１口当たりの純資産価格

下記（８）に記載された申込取扱場所に照会することができる。

（５）【申込手数料】

日本国内における申込手数料は以下の通りである。

UBS証券株式会社の場合：申込価額の2.70%（税抜き2.50%）を上限とする。具体的な手数料の金額または料率については下記（８）に記載される申込取扱場所に照会することができる。

（６）【申込単位】

原則として１口以上１口単位。また金額単位の申込みも受け付ける。ただし、日本における販売会社（以下に定義する。）は、これと異なる取扱いをする場合がある。詳細については後記「（８）申込取扱場所」に照会のこと。

（７）【申込期間】

2018年８月１日（水曜日）から2019年７月31日（水曜日）まで

ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）（以下「営業日」という。）でかつ日本における販売会社（以下に定義する。）の営業日かつ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。ただし、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。原則として、UBS証券株式会社の申込受付時間は午後４時までとする。日本における販売会社の営業日であっても、その営業日を含んで、またはその前後で、日本における銀行の営業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、後記「（10）払込取扱場所」に記載される期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（後記「（８）申込取扱場所」を参照のこと。）において申込みを受け付けられない場合がある。詳細については、日本における販売会社に照会すること。

（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。

（ ）2018年８月３日付で以下の通りに変更される。

ただし、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除く。

（８）【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/japan-wealth](http://www.ubs.com/japan-wealth)

（以下「UBS証券」または「日本における販売会社」ということがある。）

（注）上記日本における販売会社の日本における本支店において、申込みの取扱いを行う。

（９）【払込期日】

UBS証券株式会社に支払う場合には、投資者は、申込注文の成立をUBS証券株式会社が確認した日（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UBS証券株式会社に支払うものとする。

各申込日の発行総額は、日本における販売会社によって、申込日から起算して４営業日目に保管受託銀行であるUBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店のファンド口座に払い込まれる。

（注）申込日から起算して４営業日目を「ファンド払込日」という。

（１０）【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

（１１）【振替機関に関する事項】

該当事項なし。

（１２）【その他】

（１）申込証拠金はない。

（２）引受け等の概要

（ａ）UBS証券は、管理会社が販売会社の任命等の関連業務を委託しているユービーエス・エイ・ジーとの間で日本におけるファンド証券の販売および買戻しに関して2016年４月19日付契約に基づき、ファンド証券の募集を行う。

（ｂ）本書に記載される通り、日本における販売会社は、直接または他の販売買戻取扱会社（以下「販売取扱会社」という。）を通じて間接に受けたファンド証券の買戻請求を管理会社へ取次ぐ。

（注）販売取扱会社とは、販売会社とファンド証券の取次業務にかかる契約を締結し、投資者からのファンド証券の申込みまたは買戻しを販売会社に取り次ぎ、投資者からの申込金額の受入れまたは投資者に対する買戻代金の支払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。

（ｃ）管理会社は、ユービーエス・エイ・ジーを元引受会社に指定し、ユービーエス・エイ・ジーは、UBS証券をファンドに関して管理会社の日本における代行協会員に指定している。

（注）代行協会員とは、外国投資信託証券の発行者と契約を締結し、１口当たりの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販売取扱会社に送付する等の業務を行う協会員をいう。

（３）申込みの方法

ファンド証券の申込みを行う投資者は、日本における販売会社および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および販売取扱会社は「外国証券取引口座約款」その他所定の約款（以下「口座約款」という。）を投資者に交付し、投資者は当該口座約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨の申込書を提出する。申込金額は、原則として円貨で支払うものとし、日本国内で募集される各サブ・ファンドの表示通貨（以下「表示通貨」という。）と円貨との換算は、裁量により日本における販売会社および販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

る。また、日本における販売会社または販売取扱会社が応じ得る範囲で投資者の希望する通貨で支払うこともできる。

申込金額は、日本における販売会社により各払込期日に保管受託銀行であるUBSヨーロッパSE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。

（４）日本以外の地域における募集

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、各申込日の翌営業日に計算される各ファンド証券１口当たりの純資産価格で、ファンド証券の販売が行われる。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### （１）【ファンドの目的及び基本的性格】

###### ファンドの形態

U B S（Lux）ストラテジー・ファンド（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国（以下「ルクセンブルグ」という。）の民法および2010年12月17日の投資信託に関する法律（以下「2010年法」という。）の規定に基づき、管理会社および保管受託銀行との間の契約（以下「約款（注）」という。）によって設定されたオープンエンド型の共有持分型（契約型）投資信託である。ファンドのサブ・ファンドであるU B S（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）およびU B S（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）（以下、U B S（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）およびU B S（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）を個別にまたは総称して「サブ・ファンド」ということがある。）の受益証券は、管理会社により、ファンド証券所持人（以下「受益者」という。）の要求に応じて、いつでも、その時の純資産価格で約款に従い買戻される仕組みになっている。

各サブ・ファンドは、アンブレラ・ファンドであるファンドのサブ・ファンドである。ファンド受益証券の発行限度額については特に定めはなく、随時発行することができる。

（注）「約款」は、ファンド証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものである。

###### ファンドの目的及び基本的性格

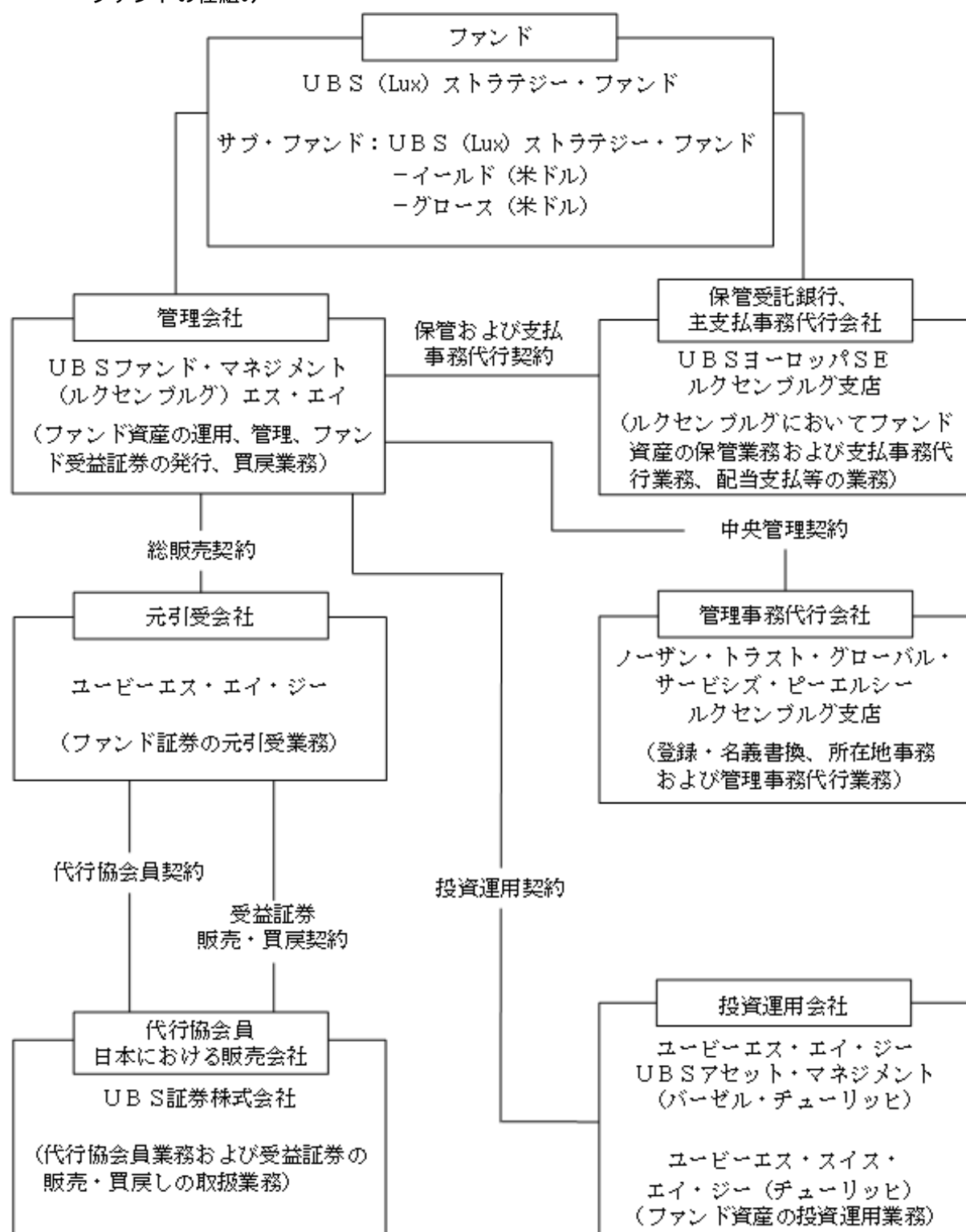
ファンドの目的は、元本の保全と純資産の流動性を十分考慮しながら、高い投資リターンを収めることである。

##### （２）【ファンドの沿革】

|             |                                                                                     |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 1991年4月23日  | S B C グローバル・ポートフォリオ・マネジメント・カンパニー・エス・エイ（旧管理会社）の設立                                    |
| 1991年7月22日  | ファンドの約款締結                                                                           |
| 1991年7月23日  | メモリアルで公告                                                                            |
| 1991年9月3日   | メモリアルに預託通知を掲載                                                                       |
| 1997年4月28日  | ファンドの約款変更をメモリアルに公告                                                                  |
| 1998年10月29日 | ファンドの約款変更をメモリアルに公告                                                                  |
| 2000年4月4日   | ファンドの約款変更をメモリアルに公告                                                                  |
| 2001年4月14日  | ファンドの約款変更をメモリアルに公告                                                                  |
| 2006年6月14日  | ファンドの約款変更をメモリアルに公告                                                                  |
| 2010年9月15日  | 旧管理会社からU B S ファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイへ<br>ファンドの管理会社としての機能の承継<br>ファンドの約款変更をメモリアルに公告 |
| 2011年7月1日   | ファンドの約款変更をメモリアルに公告                                                                  |
| 2011年11月15日 | ファンドの約款変更をメモリアルに公告                                                                  |
| 2012年7月27日  | ファンドの約款変更をメモリアルに公告                                                                  |
| 2015年2月27日  | ファンドの約款変更をメモリアルに公告                                                                  |
| 2017年4月25日  | ファンドの約款変更（効力発生日：2017年4月28日）                                                         |
| 2018年7月3日   | ファンドの約款変更（効力発生日：2018年8月3日）                                                          |

## (3) 【ファンドの仕組み】

## ファンドの仕組み



管理会社とファンドの関係法人の名称、ファンド運営上の役割及び契約等の概要

| 名称                                                                                                                | ファンド運営上の役割           | 契約等の概要                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| UBSファンド・マネジメント<br>（ルクセンブルグ）エス・エイ<br>（UBS Fund Management<br>（Luxembourg）S.A.）                                     | 管理会社                 | 1991年7月22日付で保管受託銀行との間でファンド約款を締結（随時改訂済）。ファンド資産の運用、管理、ファンド証券の発行、買戻し、ファンドの終了等について規定している。                                                                 |
| UBSヨーロッパSE<br>ルクセンブルグ支店<br>（UBS Europe SE, Luxembourg<br>Branch）                                                  | 保管受託銀行、<br>主支払事務代行会社 | 2016年10月13日付で管理会社との間で保管および支払事務代行契約（注1）を締結。ファンド資産の保管業務および支払事務（受益者への配当支払業務を含む。）について規定している。                                                              |
| ノーザン・トラスト・<br>グローバル・サービス・<br>ピーエルシー<br>ルクセンブルグ支店<br>（Northern Trust Global<br>Services PLC,<br>Luxembourg Branch） | 管理事務代行会社             | 管理会社との間で中央管理契約（2017年10月1日効力発生）（注2）を締結。ファンドの登録事務・名義書換事務代行、所在地事務代行ならびにファンド証券の純資産価格の計算およびファンドの会計管理・報告等の管理事務について規定している。                                   |
| ユービーエス・エイ・ジー<br>UBSアセット・マネジメント<br>（バーゼル・チューリッヒ）<br>（UBS AG, UBS Asset<br>Management, Basel and<br>Zurich）         | 投資運用会社               | 2014年7月22日付で管理会社との間で投資運用契約（注3）を締結。サブ・ファンドに関する運用会社業務について規定している。                                                                                        |
| ユービーエス・スイス・<br>エイ・ジー（チューリッヒ）<br>（UBS Switzerland AG,<br>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3）を締結。サブ・ファンドに関する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・エイ・ジー<br>（UBS AG）                                                                                          | 元引受会社                | 2015年1月7日付で管理会社との間で総販売契約（注4）を締結。ファンド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<br>日本における販売会社  | 2016年4月19日付でユービーエス・エイ・ジーとの間で代行協会員契約（注5）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。<br><br>2016年4月19日付でユービーエス・エイ・ジーとの間で受益証券販売・買戻契約（注6）を締結。受益証券の販売・買戻し取扱い業務について規定している。 |

（注1）保管および支払事務代行契約とは、ファンド約款の規定に基づき、管理会社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2）中央管理契約とは、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、受益証券の発行、買戻し業務等を行うことを約する契約である。

（注3）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４）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、ファンド証券の元引受業務を行うことを約する契約である。
- （注５）代行協会員契約とは、管理会社によって任命された日本における代行協会員が、ファンドに対し、ファンド証券に関する目論見書の販売会社に対する送付、ファンド証券１口当たりの純資産価格の公表ならびに決算書類およびその他の書類の販売会社に対する送付等代行協会員事務を提供することを約する契約である。
- （注６）受益証券販売・買戻契約とは、管理会社によって任命された日本における販売会社が、ファンド証券の日本における募集の目的で管理会社から交付を受けたファンド証券を日本の法令・規制および目論見書に準拠して販売することを約する契約である。

## 管理会社の概況

### （イ）設立準拠法

管理会社は、ルクセンブルグ1915年商事会社法（改正済）に基づき、ルクセンブルグにおいて2010年７月１日に設立された。

1915年商事会社法（改正済）は、設立、運営、株式の募集等商事会社に関する基本的事項を規定している。

### （ロ）事業の目的

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

### （ハ）資本金の額

株主資本の13,000,000ユーロ（16億4,749万円）は、１株2,000ユーロ（253,460円）の株式6,500株によって表章される。2018年５月末日現在、すべての株式は全額払込済みである。

（注）ユーロの円貨換算は、2018年５月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝126.73円）による。以下同じ。

### （二）会社の沿革

2010年７月１日に設立。

### （ホ）大株主の状況

（2018年５月末日現在）

| 名称                                                       | 住所                                 | 所有株式数  | 比率   |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------|--------|------|
| UBSアセット・<br>マネジメント・エイ・ジー<br>（UBS Asset Management<br>AG） | スイス、チューリッヒ、CH-8001<br>バーンホフストラーセ45 | 6,500株 | 100% |

#### （４）【ファンドに係る法制度の概要】

##### 準拠法の名称

ファンドの設定準拠法は、ルクセンブルグの民法である。

また、ファンドは、2010年12月17日付のルクセンブルグ投信法、勅令、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）（以下「C S S F」という。）の通達等の規則に従っている。

##### 準拠法の内容

##### （イ）民法

ファンドは、法人格を持たず、投資家の累積投資からなる、2010年法第41条第1項に規定されている譲渡性のある有価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を請求する権利を有する。ファンドは、会社として設立されていないので、個々の投資家は株主ではなく、その権利は受益者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、1710条、1779条、1787条および1984条）および下記の2010年法に従っている。

##### （ロ）2010年法

a．2010年法は、以下の5つのパートにより構成されている。

- パート - 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「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 - 外国投資信託（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、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。

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

c．2010年法第2条は、同法第3条に従い、パート 投資信託とみなされる投資信託を、以下のよう

- 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投資信託。
- 投資信託証券が、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投資信託。投資信託証券の証券取引所での価格がその純資産価格と甚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。

d．2010年法第3条は、同法第2条の定義に該当するので、UCITSではあるが、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。

（ ）クローズド・エンド型のUCITS

- ( ) EUまたはその一部において、公衆に対してその投資信託証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS
- ( ) 約款または設立文書に基づきEUの加盟国でない国の公衆に対してのみの投資信託証券を販売しうるUCITS
- ( ) 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金融監督委員会が判断する種類のUCITS

e. 上記d)の種類のUCITSは金融監督委員会の2003年1月22日付金融監督委員会通達03/88(2002年法に関して発せられたが、2010年法に関しても有効である。)によって以下のとおり規定されている。

- ( ) 2010年法第41条第1項に規定されている譲渡性のある有価証券以外の有価証券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
- ( ) 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有価証券に対する投資を意味する。
- ( ) 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信託(「レバレッジ・ファンド」)
- ( ) 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れの方針に関して、パートの条項を充足していない投資信託

f. 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。

- ( ) 契約型投資信託("fonds commun de placement"(FCP), common fund)
- ( ) 会社型投資信託(investment companies)
  - 変動資本を有する会社型投資信託(「SICAV」)
  - 固定資本を有する会社型投資信託(「SICAF」)

上記の投資信託は、2010年法、商事会社に関する1915年8月10日法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立・設定されている。

税法上の主な規定は2010年法に記載されている。

投資信託の監督は、金融監督委員会が行っている。

## （５）【開示制度の概要】

ルクセンブルグにおける開示

### （イ）金融監督委員会に対する開示

ルクセンブルグ内において、またはルクセンブルグからファンド証券をルクセンブルグ内外の公衆に対し公募する場合は、ＣＳＳＦへの登録およびその承認が要求される。この場合、目論見書、説明書、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。

ファンドの年次報告書に含まれている会計情報は、承認された監査人により監査され、ＣＳＳＦにより承認されなければならない。ファンドの独立監査人は、アーンスト・アンド・ヤング・エス・エイ（Ernst & Young S.A.）、ルクセンブルグ事務所である。更に、ファンドは、金融庁（現ＣＳＳＦ）の1997年6月13日付通達97/136（改訂および追補済）に基づき、ＣＳＳＦに対して月次報告書を提出することを要求されている。

### （ロ）受益者に対する開示

ファンドの貸借対照表、財務状況等を記載した年次報告書および半期報告書は、管理会社および保管受託銀行の登記上の事務所ならびに全ての支払事務代行会社および販売代理店において、受益者はこれ入手することができる。また、約款（その変更を含む。）は、管理会社の登記上の事務所に預託され、閲覧することができ、その写し入手することができる。

年次報告書は、各サブ・ファンドおよびファンドについて毎年1月31日現在において公表され、半期報告書は、毎年7月31日現在において公表される。

前述の報告書には、関連する勘定通貨における各サブ・ファンド/各クラス受益証券それぞれの明細が含まれる。ファンド全体の資産の統合明細は、ユーロ建てで作成される。

会計年度末から4か月以内に公表される年次報告書は、独立監査人により監査された年次報告を含む。年次報告書には、信用リスクを低減するために、派生金融商品の利用により各サブ・ファンドが注力する投資先資産、当該派生取引に対する取引相手方、ならびに当該取引相手方がサブ・ファンドのために差し入れる担保（およびその範囲）の詳細に関する記載も含まれる。

かかる報告書は、管理会社および保管受託銀行の登記上の事務所において受益者が入手可能である。

各サブ・ファンドの発行価格および買付価格は、ルクセンブルグにおいて管理会社および保管受託銀行の本店で公表される。

受益者に対する通知は、ウェブサイト（[http://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications](http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications)）上で公告され、かつ、かかる通知を電子メールで受領する目的のために電子メールのアドレスを提供済の受益者に対して電子メールで送付される。電子メールのアドレスを提供していない受益者に対しては、かかる通知の紙面を受益者名簿に登録されている受益者の住所地に送付する。写しの紙面は、ルクセンブルグの法律もしくは管轄当局により義務付けられる場合に、または該当する販売国において法的に義務付けられる場合にも、受益者宛に郵送するか、またはルクセンブルグの法律が認める別の媒体により公告するか、その両方を行う。

日本における開示

### （イ）監督官庁に対する開示

#### a. 金融商品取引法上の開示

管理会社は、日本における1億円以上のファンド証券の募集をする場合、有価証券届出書を日本国財務省関東財務局長に提出しなければならない。投資者およびその他希望する者は、金融商品取引法に基づく有価証券報告書等の開示書類に関する電子開示システム（以下「E D I N E T」という。）等においてこれを閲覧することができる。

ファンド証券の販売会社または販売取扱会社は、交付目論見書(金融商品取引法の規定により、あらかじめまたは同時に交付しなければならない目論見書)を投資者に交付する。また、投資者から請求があった場合は、請求目論見書(金融商品取引法の規定により、投資家から請求された場合に交付しなければならない目論見書)を交付する。管理会社は、その財務状況等を開示するために、各事業年度終了後6か月以内に有価証券報告書を、また、各半期終了後3か月以内に半期報告書を、さらに、ファンドに関する重要な事項について変更があった場合にはそのつど臨時報告書を、それぞれ日本国財務省関東財務局長に提出する。投資者およびその他希望する者は、これらの書類をEDINET等において閲覧することができる(注)。

(注)EDINETでの開示:WEBサイト(<http://disclosure.edinet-fsa.go.jp/>)

b. 投資信託及び投資法人に関する法律上の届出等

管理会社は、ファンド受益証券の募集の取扱い等を行う場合、あらかじめ、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)(以下「投信法」という。)に従い、ファンドにかかる一定の事項を金融庁長官に届け出なければならない。また、管理会社は、ファンドの約款を変更しようとするとき等においては、あらかじめ、変更の内容および理由等を金融庁長官に届け出なければならない。さらに、管理会社は、ファンドの資産について、ファンドの各計算期間終了後遅滞なく、投信法に従って、一定の事項につき交付運用報告書および運用報告書(全体版)を作成し、金融庁長官に提出しなければならない。

(ロ)日本の受益者に対する開示

管理会社は、約款を変更しようとする場合であってその内容が重大なものである場合等においては、あらかじめ、日本の知れている受益者に対し、変更の内容および理由等を書面をもって通知しなければならない。

管理会社からの通知等で受益者の地位に重大な影響をおよぼす事実は販売会社または販売取扱会社を通じて日本の受益者に通知される。

上記のファンドの交付運用報告書は、日本の知れている受益者に送付され、運用報告書(全体版)は電磁的方法によりファンドの代行協会のホームページにおいて提供される。

(6)【監督官庁の概要】

管理会社およびファンドは、CSSFの監督に服している。

監督の主な内容は次の通りである。

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、CSSFの監督に服し、CSSF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(「UCITS」)で、ヨーロッパ共同体加盟国で設立され、かつ2009年7月13日付欧州理事会指令2009/65/EC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UCITSは、CSSF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CSSF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、CSSF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に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、通達を遵守しない場合、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、通達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。

## 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い投資される。サブ・ファンドは、それぞれの純資産を、世界各国の株式、協同投資証券（cooperative shares）および利益参加証書等のその他の株式関連資本持分、米国預託証券（ＡＤＲ）および海外預託証券（ＧＤＲ）（参加証書および持分権）、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）、あらゆる種類の資産担保証券、転換社債、転換債券、ワラント連動債および有価証券のワラント、ならびに法的に認められるすべての資産に投資する。

市場環境により、資産のごく一部を、コモディティにも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。こうすることにより、サブ・ファンドに対するコモディティの現物交付が行われないことを徹底する。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（受益証券の申込みによる流入金、受益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、月次ベースで、取引相手方リスクの法定の限界値に達するときは、いつでも決済する（再調整する。）。コモディティへの投資によるポートフォリオは、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くなる。したがって、投資家は、中程度または高水準のボラティリティを許容する用意がある投資家のみにサブ・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指定通貨（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のみを指し、サブ・ファンドの投資対象資産の通貨を指していない。個々のサブ・ファンドの投資はサブ・ファンドのパフォーマンスに最適であると考えられる通貨で行われ、基準通貨に関してアクティブに運用される。

各サブ・ファンドは、「（５）投資制限」の記載に従い、先物（先物、先渡しおよびノンデリバブル・フォワード（NDF））ならびにオプションの売買、「（５）投資制限」第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）の締結、ならびに投資およびヘッジ目的で有価証券に対するオプションを含む取引を行うことができる。

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双方が、証券への投資よりも高い。かかる技法および手段は、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。有価証券を購入する権利を保有者に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・ファンドにおいて、投資対象の市場、セクター、借り手、格付および企業が幅広く分散されるよう、注意を払わなければならない。

サブ・ファンドは、個々のサブ・ファンドの投資方針で別途定めのない限り、既存のUCITSおよびUCIにその純資産の100%を上限として投資することができる。

## 各サブ・ファンドの特定の投資方針

### UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）

#### 典型的な投資家の特性

サブ・ファンドは、グローバルに分散され、かつバランスの取れた基準通貨建てのポートフォリオを追求する、インカム志向の投資家に適している。

投資方針は、リスクを低く抑えつつ、基準通貨建てで魅力的な水準の収益を収めることを目指すことである。この目的のために、利息が付される資産を中心として、世界中で幅広く分散投資を行う。固定利付資産に投資するサブ・ファンドと比べて株式の投資配分が高いため、投資リスクの水準が基本的に固定利付資産に投資するサブ・ファンドに比べて高くなる。サブ・ファンドは、投資方針に従い、ハイイールド債、新興市場債およびコモディティに投資することができる。

基準通貨：米ドル

### UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）

#### 典型的な投資家の特性

サブ・ファンドは、グローバルに分散され、かつバランスの取れた基準通貨建てのポートフォリオを追求する、キャピタルゲイン志向の投資家に適している。

投資方針は、基準通貨建てで高水準の元本成長を目指すことである。この目的のために、資産の大部分を基本的に株式に投資しながら債券および株式に対して幅広く分散投資を行う。このため、サブ・ファンドの投資リスクは基本的にバランス型のサブ・ファンドに比べて高くなる。サブ・ファンドは、投資方針に従い、ハイイールド債、新興市場債およびコモディティに投資することができる。

基準通貨：米ドル

## 一般的なリスク情報

### リスク情報

- 新興市場への投資は、先進国市場への投資よりもパフォーマンスの変動性が高くなり、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が、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。
- 格付の低い（ハイイールドの）投資対象は、平均以上の利回りをもたらすこともあるが、最上位格付を有する借り手の証券への投資よりも信用リスクが高い。

## UCIおよびUCITSへの投資

サブ・ファンドは、その資産の少なくとも半分をその特定の投資方針に従い既存のUCIおよびUCITSに投資する、ファンド・オブ・ファンズの仕組みになっている。

ファンド・オブ・ファンズの一般的な利点は、直接投資を行う投資信託に比べて、分散水準が高いこと（またはリスクの分散）にある。ファンド・オブ・ファンズでは、投資対象（投資先の投資信託）が厳しいリスク分散原則にも従うため、ポートフォリオ分散がその投資対象にも適用される。ファンド・オブ・ファンズにより、投資家は、リスクを二段階に分散する商品に投資を行うことが可能になるので、個別の投資対象に固有のリスクが最小限に抑えられ、投資対象の大半を占めるUCITSおよびUCIの投資方針が、ファンドの投資方針にできる限り従うことが求められる。また、ファンドは、単一の商品への投資を認めており、これにより、投資家は、多数の有価証券への間接投資を行う。

既存の投資信託に投資する際、一定の手数料および費用（例えば、保管受託銀行および中央管理事務代行機関の手数料、運用／顧問報酬、ならびに投資先のUCIおよび／またはUCITSの発行／買戻し手数料）が何重かで発生することがある。このような手数料および費用は、投資先の投資信託およびファンド・オブ・ファンズのレベルで請求される。

サブ・ファンドは、ユービーエス・エイ・ジー、または共同経営もしくは支配を通じてか、実質的な直接もしくは間接保有を通じて同社と関連がある会社が運用するUCIおよび／またはUCITSにも投資することができる。この場合、発行または買戻し手数料は、これらの受益証券の買付または買戻しに対して請求されない。ただし、上記の手数料および費用の二重請求は継続する。

既存の投資信託に投資する際に発生する一般費用および経費については、後記「4 手数料等及び税金」の項に記載される。

## 金融派生商品取引の利用

金融派生商品取引とは、それ自体は投資商品ではないが、その評価額が主に投資先の商品の価格ならびに価格変動および予測に基づく権利のことである。金融派生商品取引への投資は、一般的な市場リスク、決済リスク、信用リスクおよび流動性リスクを負う。

ただし、金融派生商品取引の特定の特徴により、上記のリスクは、投資先の商品の投資対象のリスクと異なることがあり、投資先の商品への投資に伴うリスクよりも高くなることもある。

そのため、金融派生商品の利用には、投資先の商品への理解だけではなく、金融派生商品取引そのものに関する深い知識が必要である。

取引所で取引される金融派生商品における不履行リスクは、取引所で取引される各金融派生商品取引に関する発行体または取引相手方としての機能を引き受ける決済機関が決済履行の保証を引き受けるため、概して、公開市場の店頭取引所で取引される金融派生商品取引に伴うリスクに比べて、低くなる。不履行リスクを全体的に低減するため、かかる保証は、決済機関が維持する日払制度に支えられ、この制度において、保証を求められる資産が計算される。公開市場の店頭取引所で取引される金融派生商品の場合には、これに相当する決済機関の保証がないため、管理会社は、潜在的な不履行リスクを評価するために、各取引相手方の信用力を考慮しなければならない。

一定の金融派生商品の売買が困難となる可能性があるため、流動性リスクも存在する。金融派生商品取引が特に大規模であるか、または対応する市場の流動性が低い場合（公開市場の店頭取引所で取引される金融派生商品の場合等）、一定の状況下で、取引の完全な履行が必ずしも可能ではないか、または追加費用の発生によってしかポジションを清算できないことがある。

金融派生商品取引の利用に関連する追加的なリスクは、金融派生商品取引の価格または評価の決定を誤ることである。また、金融派生商品がその投資先の資産、金利または指数に完全に連動しない可能性がある。金融派生商品取引の多くは複雑であり、主観的に評価されることが多い。不適切な評価により、取引相手方から求められる現金需要が上昇したり、各サブ・ファンドの評価額が損失を被ることがある。金融派生商品取引と、その源泉となる資産の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、管理会社による金融派生商品取引の利用が、常にファンドの投資目的を達成するための効率的な方法であるとは限らず、ときに逆効果を及ぼすこともある。

## 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（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、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、受益証券の価格による影響を控除した受益証券のボラティリティのみに基づく投資を行うことが出来る。）、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を行うため、支払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、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との間でしか、締結することができない。このような取引相手方は、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またはそれ未満の格付（もしくはこれに相当する格付）に引き下げる場合、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。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格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

管理会社は、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、管理会社は、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、流動性が低くなることがある。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、またはファンドが多額の費用を負担することがある。

#### 効率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、後記「（５）投資制限 ５．有価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、レボ契約およびリバースレボ契約を締結することができる。レボ契約またはリバースレボ契約の取引相手方が不履行になる場合、サブ・ファンドは、レボ契約またはリバースレボ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、レボ契約またはリバースレボ契約の他方当事者の破産もしくはこれに類する手続き、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、およびレボ契約もしくはリバースレボ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、後記「（５）投資制限 ５．有価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ファンド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き、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、レボ契約、リバースレボ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・ファンドは後記「（５）投資制限 ５．有価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。レボ契約、リバースレボ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。レボ契約、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、以下の通りである。

| 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  |
| UBS（Lux）ストラテジー・ファンド－イールド（米ドル） | 0%～10%         | 100% | 0%            | 100% | 0%～50% | 100% |
| UBS（Lux）ストラテジー・ファンド－グロース（米ドル） | 0%～10%         | 100% | 0%            | 100% | 0%～50% | 100% |

#### リスク管理

コミットメント手法およびバリュアット・リスク（VaR）法に従うリスク管理は、適用法および規制条項に基づき行われる。また、リスク管理手続は、上場投資信託（ETF）およびその他のUCITSの銘柄に関するESMAガイドラインについてのCSSF通達14/592に従い、担保の運用（下記「担保の運用」の項を参照のこと。）ならびにポートフォリオの効率的運用のための技法および手段（後記「（5）投資制限 5．有価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」の項を参照のこと。）におけるリスク管理手続きの範囲内でも適用される。

#### レバレッジ

バリュアット・リスク（「VaR」）手法を利用するUCITSのレバレッジは、CSSF通達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」として定義されている。受益者は、かかる定義が人為的な高レバレッジを発生させる場合があること、およびこのようなレバレッジが、とりわけ以下の理由により、実際の経済的リスクを正確に反映していない可能性があることに、留意すべきである。

- 派生商品が投資またはヘッジ目的のいずれかのために利用されるか否かに関わらず、派生商品により、想定元本の総額による手法に従い算出されるレバレッジ額が上昇すること。
- 金利派生商品のデュレーションを考慮していないこと。その結果、短期金利の派生商品の経済的リスクが著しく低いにもかかわらず、短期金利の派生商品において長期金利の派生商品と同程度のレバレッジが発生する。

VaR手法に従うUCITSの経済的リスクは、UCITSのリスク管理プロセスの一部として決定される。ここには、（とりわけ）VaRの制限条項が含まれ、その中に派生商品を含むすべてのポジションの市場リスクが含まれている。VaRは、包括的な資産査定テストのプログラムにより補完されている。

VaR手法を利用する各サブ・ファンドのレバレッジの平均は、以下の表に記載される範囲に収まる見通しである。レバレッジは、想定元本の総額と当該サブ・ファンドの純資産価格との間の比率で表示される。一定の状況下では、すべてのサブ・ファンドのレバレッジ額が大きくなる可能性がある。

| サブ・ファンド                           | リスク計算法    | 想定される<br>レバレッジの<br>範囲 | 参照ポートフォリオ<br>（ベンチマーク） |
|-----------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|
| UBS（Lux）ストラテジー・<br>ファンド－イールド（米ドル） | コミットメント手法 | 該当なし                  | 該当なし                  |
| UBS（Lux）ストラテジー・<br>ファンド－グロース（米ドル） | コミットメント手法 | 該当なし                  | 該当なし                  |

## 担保の運用

ファンドは、店頭取引を実行する場合、店頭取引相手方の信用力に関連するリスクを負うことがある。ファンドはまた、先物契約もしくはオプションを締結するか、またはその他の派生技法を利用する場合、店頭取引相手方が単一または複数の契約に基づく自らの債務を履行しない（または履行することができない）リスクを負うことがある。

取引相手方リスクは、有価証券を預託することにより軽減することができる（「担保」については、上記を参照のこと。）。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。ファンドは、（客観的かつ適切な評価を行った後に）適切な期間内に換金が可能である金融商品のみを、担保として認めている。ファンドまたはファンド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、かかる評価額が、2回続く評価の間で、変動する場合がある。

もっとも、それぞれの評価後、かかる担保は、必ず、（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なければならない（値洗い）。管理会社は、当該担保に関連するリスクを適切に考慮するために、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（元本減免）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。

管理会社は、受け入れる担保の種類、各担保の加算額および差引き額に加え、担保として預託される流動性のある資金の投資方針の関連事項を中心に、上記の要件および評価額の詳細を決定する社内枠組み合意を決定するものとする。管理会社は、かかる枠組み合意を定期的に見直し、適切な場合に容認する。

管理会社は、OTC派生商品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、かかる商品に対して以下のヘアカットを適用することを決定している。

| 資産クラス                                                                                                      | 最小ヘアカット率<br>（時価に対する<br>控除率（％）） |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| 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、英国および米国のいずれか一つの国が発行し、かつ、かかる発行国の格付がA格以上の短期金融商品（残存期間1年以内） | 1 %                            |
| 上記と同等の基準を満たし、かつ平均的な残存期間（1年から5年）の商品                                                                         | 3 %                            |

|                                     |     |
|-------------------------------------|-----|
| 上記と同等の基準を満たし、かつ残存期間が長期（５年から10年）の商品  | 4 % |
| 上記と同等の基準を満たし、かつ残存期間が超長期（10年超）の商品    | 5 % |
| 残存期間が10年以内の米国のインフレ連動債               | 7 % |
| 米国財務証券のストリップ債およびゼロ・クーポン債（残存期間を問わない） | 8 % |
| 残存期間が10年超の米国のインフレ連動債                | 10% |

証券の貸付による担保として利用されるヘアカットは、該当ある場合、「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」に記載される。

担保として預託される有価証券が、各々の店頭市場の取引相手方により発行されなかったか、または当該店頭取市場の取引相手方との密接な関係になかった可能性がある。このような理由から、金融セクターの株式は、担保として認められない。担保として預託される有価証券は、ファンドに代わり保管受託銀行が保有し、ファンドが売却、投資、および担保設定を行うことができない。

ファンドは、必ず、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。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。

上記の段落に関わらず、かつ2014年８月１日付のETFおよびその他のUCITS債券に関するESMAのガイドライン43（e）の修正点に従い、ファンドは、EU加盟国、一もしくは複数のEU加盟国の規制当局、EU非加盟国、または一もしくは複数のEU加盟国が属している公的国際団体が発行または保証する、各種の譲渡性のある有価証券および短期金融商品により完全な担保を設定することができる。このような場合、ファンドは、必ず、少なくとも６つの異なる発行証券から有価証券を受領しなければならないが、いずれか一発行体の証券の上限が、各サブ・ファンドの純資産の30%を超えてはならない。

管理会社は、上記の適用除外規定を利用することを決定し、各サブ・ファンドの純資産の50%を上限として、米国、日本、英国、ドイツおよびスイスが発行または保証する国債から担保を受領する。

ファンドは、流動性のある資金として預託される担保に投資することができる。投資対象は、後記「（５）投資制限 １．ファンドが認可している投資 第1.1（f）項」に従う当座預金または通知預金、高格付の政府債、後記「５．有価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」に規定されるレボ契約（当該取引の相手方が、「１．ファンドが認可している投資 第1.1（f）項」が定める金融機関であり、かつ、ファンド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。）、ならびに欧州のマネー・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が定める短期のマネー・マーケット・ファンドのみに限定される。

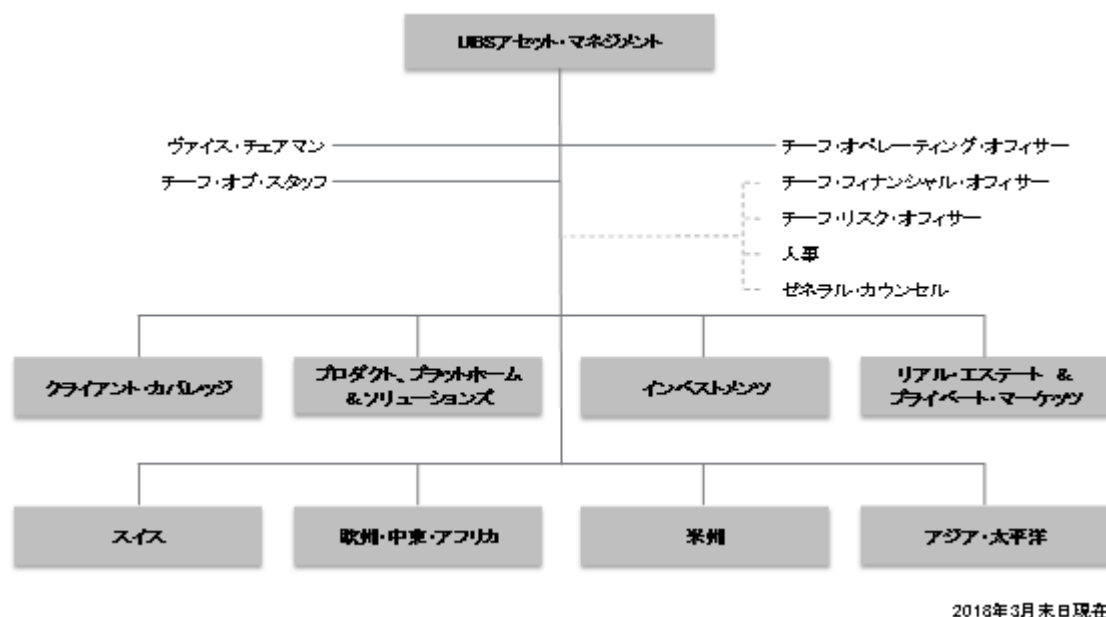
前段落に記載される制限は、集中リスクの分散にも適用される。保管受託銀行もしくはその副保管人／取引銀行ネットワーク内の破産および支払不能事由またはその他の信用関連事由により、担保に関連するファンドの権利行使が遅延またはその他の方法で制限されることがある。ファンドが当該契約に基づき店頭取引相手方から担保を提供されている場合、当該担保はファンドと店頭取引相手方との合意に基づき店頭取引相手方に移転されることになる。店頭取引相手方、保管受託銀行もしくはその副保管人／取引銀行ネットワークに関する破産および支払不能事由またはその他の信用関連事由により、担保に関連するファンドの請求の権利または認定が遅延、制限、ひいては削減され、担保が当該債務をカバーするために予め提供されていたか否かにかかわらず、ファンドが、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こともある。

## （２）【投資対象】

前記「（１）投資方針」を参照のこと。

### （３）【運用体制】

#### 運用体制



2018年3月末日現在、UBSアセット・マネジメントは世界各地に928名の投資スペシャリストを配している。

#### 投資運用方針の意思決定プロセス

運用の目標は、堅実で長期的なリスク調整済みのパフォーマンスを上げることである。UBSアセット・マネジメントは、統制された厳格なプロセスを設けている。運用の成功は、この成果を反復させることに基づく。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、個々のメンバーの洞察と統制されたプロセスとのバランスを取り、個々のメンバーの洞察がすべての顧客のポートフォリオに首尾一貫して隈なく行き渡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な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。ファンダメンタルなリサーチは、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。

- ファンダメンタルなリサーチ 従来のソースや慣例にとらわれないソースからの質の高いリサーチを提供するため、通常当該業務に要求される質以上のことに踏み込むことを目的とする。また、投資運用会社は、経験からの実践的な洞察に重きを置き、担当する業界出身のアナリストを多数雇用している。こうした深く掘り下げたリサーチにより多くの投資機会が掘り起こされ、顧客に対し真の価値を付加している。

- 業界リサーチ 投資運用会社の投資専門家らは、金融サービス業界に多くのリサーチ結果を寄稿している。投資運用会社の一連の白書は、理論上の投資概念の実践への適用に重きを置く一方、投資運用における最良の執行を推奨している。こうした白書は、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

UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）/ グロース（米ドル）

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

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

## 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きの検討を行う。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

ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント（バーゼル・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）

## （４）【分配方針】

管理会社は、約款第10条に従い、年次決算の終了後に、各サブ・ファンドまたは受益証券クラスが分配金を支払うか、およびその金額を決定する。分配は、収益（分配収入および利息収入）、ならびに元本により構成され、手数料および費用を含む場合と含まない場合とがある。一定の国の投資家は、受益証券の売却による値上がり益よりも分配される元本に高い税率を課される場合がある。そのため、分配型クラス受益証券（- distクラス受益証券 / - mdistクラス受益証券）より成長型クラス受益証券（- accクラス受益証券）の申込みを好む投資家もいる。成長型クラス受益証券（- accクラス受益証券）の収益および元本に関する投資家への課税時期が、分配型クラス受益証券（- distクラス受益証券）の場合よりも、遅くなる場合がある。投資家は、個々の状況に関する税務面の助言のために、資格を有する専門家に相談すべきである。いずれの分配も、サブ・ファンドの受益証券１口当たり純資産価格から直ちに控除される。ファンドの純資産が、分配により2010年法が定めるファンド資産の最低額を下回ってはならない。分配が行われる場合、会計年度の終了から４か月以内に支払が行われる。

管理会社は、中間分配金の支払を行うか、および分配金のその支払を停止するかを決定する権限を有している。

支払日から５年以内に請求されない分配金および分配受益証券についての権限は消滅し、関係するサブ・ファンドまたは受益証券クラスに戻し入れる。かかるサブ・ファンドまたは受益証券クラスが既に清算されている場合、分配金および配分は、各々の純資産に応じてファンドの残存するサブ・ファンドまたは関係するサブ・ファンドの残存する受益証券クラスに対して発生する。管理会社は、純投資収益およびキャピタル・ゲインの充当に関して、無償での受益証券の発行を決定することができる。分配が実際の収益を受ける権利に一致するよう、収益平準化額を算出する。

「- acc」を名称に含む受益証券クラスは、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行わない。

分配の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合がある。

上記は、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではない。

## （５）【投資制限】

各サブ・ファンドの投資について、以下の規定が適用される。

### １．ファンドが認可している投資対象

1.1 サブ・ファンドの投資対象は、主として、以下のものより構成されなければならない。

- a) 金融商品の市場に関する2004年4月21日付の欧州議会／理事会の通達2004／39／ECにより定義される規制を受ける市場に上場されるか、またはかかる市場で取引される有価証券および短期金融商品
- b) 規制を受け、公認かつ公開の定期的に取りが行われるEU加盟国内の別の市場で取引される有価証券および短期金融市場商品。「EU加盟国」とは、欧州連合の加盟国をいう。欧州経済地域を構成する契約の当事者であるものの、EU加盟国でない国は、かかる契約および関連する契約の範囲内において、EU加盟国に相当するとみなされる。
- c) EU非加盟国の証券取引所への正式な上場が認められているか、またはヨーロッパ、アメリカ、アジア、アフリカもしくはオーストラレイシア諸国（以下「承認された国」という。）の公認かつ公開の定期的に取りが行われる別の市場で取引される、有価証券および短期金融商品
- d) 新規発行される有価証券および短期金融商品。ただし、発行要項において、1.1項a) からc) に定める証券取引所または規制を受ける市場への正式な上場申請を行い、かつ有価証券の発行から1年以内に申請が承認されることを要する旨を定めなければならない。
- e) 2010年法に定義されるEU加盟国もしくはEU非加盟国に登録上の事務所を置く、通達2009／65／ECに従い認可されるUCITSならびに／または通達2009／65／EC第1条(2)a)およびb)に規定されるその他のUCIの受益証券。ただし、以下を条件とする。
- かかるその他のUCIが、ヨーロッパ共同体法に基づき適用されるものと同等の健全性の監督に服することを求める法令に従い承認されているとCSSFが判断していること、および監督当局間の協力を確保するための十分な条項が存在すること。
  - その他のUCIの受益者に与えられる保護水準が、ファンドの受益者に与えられる保護水準と同等であり、特に、資産の分別保有、借入れ、貸付ならびに有価証券および短期金融商品の空売りを規定する通達2009／65／ECの規定と同等の規定を適用すること。
  - その他のUCIの事業運営が年次報告書および半期報告書の対象であり、報告期間中に発生する資産および負債、収益ならびに取引が評価されること。
  - 受益証券が取得される予定のUCITSまたはこのような他のUCIが、その約款または設立文書に従い、その資産額の10%を上限として別のUCITSまたはUCIの受益証券に投資できること。
- f) 満期までの残存期間が12か月以下の、金融機関の当座預金または通知預金。ただし、当該金融機関の登記上の事務所がEU加盟国にあるか、または（当該金融機関の登記上の事務所がEU非加盟国にある場合には）ルクセンブルグの監督当局がヨーロッパ共同体法に基づく監督規則と同等であると判断する監督規則に従うこと。
- g) 上記a)、b)およびc)に掲げる規制を受ける市場で取引される、現金等価物で決済される商品を含む、金融派生商品（「派生商品」）、ならびに／または証券取引所もしくは規制を受ける市場で取引されない派生商品（「OTC派生商品」）。ただし、以下を条件とする。
- 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、かつその目標の達成に適していること。
  - 投資対象が2010年法第41条(1)に規定される商品で、サブ・ファンドの投資方針に従い直接的にまたは他の既存のUCI／UCITSを通して間接的に投資を行うことができるマクロ経済指数、金利または為替レート等の金融指数であること。
  - サブ・ファンドが、投資先の資産の適切な分散を通じて、サブ・ファンドに適用される後記「リスク分散」の項に記載される分散要件の遵守を徹底すること。
  - OTC派生商品に関する取引の相手方当事者が健全性の監督に服し、金融監督委員会が承認する範疇に属し、かつ取締役会が明示的に承認している金融機関であること。取締役会による承認手続が、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る原則に基づき、かつ特に同種の取引決済に関わる取引相手方の信用力、評判および経験に加え、

取引相手方の資本提供の意思に関していること。取締役会が自身が承認した取引相手方のリストを保持していること。

- OTC派生商品が、日次ベースで、信頼に値する検証可能な評価が行われ、ファンドの主導により、かつ公正価値で、バック・ツー・バック・ローン取引によりいつでも売却、清算、または決済できること。
- 取引相手方が、該当するサブ・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）、または該当するOTC派生商品の原資産の構成に関する裁量権を付与されていないこと。

h) 規制を受ける市場で取引されていない、2010年法第1条が定める短期金融場商品。ただし、かかる商品の発行証券または発行体は、投資者および投資対象の保護を定める規則による規制を受け、かつ、当該商品が以下の条件に従うものとする。

- 政府、地域機関もしくは地方機関またはEU加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、欧州連合（EU）もしくは欧州投資銀行、EU非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟国、もしくは最低でも一つのEU加盟国が属する公的国際機関より発行または保証されていること。
- 1.1項a)、b)およびc)に記載される規制を受ける市場で有価証券が取引されている企業が発行体であること。
- ヨーロッパ共同体法が定める基準に従う健全性の監督に服する機関、またはヨーロッパ共同体法による規定と少なくとも同等に厳格であるとCSSFが判断する監督に服し、かつこれを遵守している機関により、発行または保証されていること。または、
- CSSFにより承認される範疇に属するその他の発行体が発行する有価証券。ただし、上記の箇条書き1番目、2番目または3番目に相当する投資者の保護が当該商品への投資に対して適用され、かつ、かかる発行体が、最低1,000万ユーロの株主資本を有し、第4回理事会通達78/660/EECの規定に基づき年次決算書を作成および公表する会社であるか、または一もしくは複数の上場企業を擁し、その資金調達に責任を有するグループ内の法主体か、銀行が提供する与信枠を利用して債務証券による資金調達を行う法主体であることを条件とする。

1.2 各サブ・ファンドは、1.1項に定める投資制限に関わらず、サブ・ファンドの純資産額の10%を上限として、1.1項に記載される証券以外の証券および短期金融商品に投資することができる。

1.3 管理会社は、派生商品に関連する全般的なリスクがファンドの組入銘柄の純資産総額を超えないことを確保しなければならない。各サブ・ファンドは、投資戦略の一環として、裏付商品の全般的なリスクが第2項に定める投資制限を越えないことを条件に、2.2項および2.3項の制限内で、派生商品に投資することができる。

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 管理会社は、リスク分散の原則に従い、一サブ・ファンドの純資産額の10%を超えて同一金融機関の有価証券または短期金融商品に投資することができない。管理会社は、一サブ・ファンドの純資産額の20%を超えて同一金融機関の預金に投資することができない。サブ・ファンドがOTC派生商品の取引を行う場合、取引相手方が上記1.1項f)に定義される金融機関である場合、取引相手方リスクが当該サブ・ファンドの資産の10%を超えてはならない。最大許容エクスポージャーは、他の相手方との取引においては、5%まで引き下げられる。一サブ・ファンドの純資産額の5%超を占める当該金融機関の有価証券および短期金融商品の全ポジションの総価値が、当該サブ・ファンドの純資産額の40%を超えてはならない。本制限は、健全性の監督に服する金融機関の預金またはかかる金融機関のOTC派生商品の取引には、適用されない。

## 2.2 2.1項に定める制限の上限に関わらず、各サブ・ファンドは、

- 同一金融機関が発行する有価証券および短期金融商品、
  - かかる金融機関への預金、ならびに／または
  - かかる金融機関を取引相手とするOTC派生商品
- を組み合わせ、純資産の20%を超えて投資してはならない。

## 2.3 上記に反し、下記が適用される。

a) 2.1項に定める10%の上限は、EU加盟国に所在し、当該国において当該証券の保有者を保護するために用意される公的機関による特別な健全性の監督に服する金融機関により発行される、一定の債務証券においては、25%まで引き上げられる。特に、かかる債務証券の発行により得られる資金は、法律に従い、債務証書の存続期間中、かかる発行により生じる債務を十分にカバーし、かつ発行体の破産の場合に元利金の支払に優先権を与える資産に対して投資されなければならない。一サブ・ファンドが一発行体が発行する債券にその純資産の5%を超えて投資する場合、かかる投資対象の総額が、当該サブ・ファンドの純資産額の80%を超えてはならない。

b) 10%の上限は、EU加盟国またはその地方機関、別の承認された国または一もしくは複数のEU加盟国が属する法定の公的国際団体が発行または保証する有価証券または短期金融商品については、35%まで引き上げられる。

2.3項 a) および b) に記載の特別規定に該当する有価証券および短期金融商品は、上記40%のリスク分散の制限の算出には含まれない。

c) 2.1項、2.2項、2.3項 a) および b) に記載される制限を累積してはならない。そのため、かかる各項で列挙される、同一金融機関の有価証券もしくは短期金融商品への投資、または当該機関の預金もしくは派生商品への投資が、特定のサブ・ファンドの純資産額の35%を超えてはならない。

d) 理事会通達83 / 349 / EECまたは公認の国際会計基準に従う連結決算書の目的において同一グループに属する企業は、本項に定める投資制限の計算上、同一発行体とみなされなければならない。

ただし、同一の企業グループの有価証券および短期金融商品への一サブ・ファンドによる投資の上限は、合計で当該サブ・ファンドの資産の20%とする。

e) 管理会社は、リスク分散のために、一サブ・ファンドの純資産額の100%を上限として、EU加盟国またはその地方機関、別の承認されているOECD加盟国、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もしくは複数のEU加盟国が属する法定の公的国際団体が発行または保証する様々な銘柄の有価証券および短期金融商品に投資する権限を有する。当該有価証券または短期金融商品は、少なくとも6銘柄の証券に分割しなければならず、同一発行体の有価証券または短期金融商品が、一サブ・ファンドの純資産総額の30%を超えてはならない。

( ) 2018年8月3日付で、投資制限第2.3(e)は以下の通りに変更される。

e) 管理会社は、リスク分散のために、一サブ・ファンドの純資産額の100%を上限として、EU加盟国またはその地方機関、別の承認されている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もしくは複数のEU加盟国が属する法定の公的国際団体が発行または保証する様々な銘柄の有価証券および短期金融商品に投資する権限を有する。当該有価証券または短期金融商品は、少なくとも6銘柄の証券に分割しなければならず、同一発行体の有価証券または短期金融商品が、一サブ・ファンドの純資産総額の30%を超えてはならない。

## 2.4 その他のUCITSまたは他のUCIへの投資には、以下の規定が適用される。

a) 管理会社は、一サブ・ファンドの純資産の20%を上限として同一のUCITSまたは他のUCIの受益証券に投資することができる。本投資制限の実施上、複数のサブ・ファンドを有するUCIの各サブ・ファンドは、独立した発行体とみなされるが、各サブ・ファンドが第三者に対して個別に責任を負うことを条件とする。

- b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資が、サブ・ファンドの純資産額の30%を超えてはならない。サブ・ファンドが投資するUCITSまたは他のUCIの資産は、2.1項、2.2項および2.3項に定める上限の算出の際には、含まれない。
- c) サブ・ファンドがその投資方針に従い、その資産の大半を他のUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券に投資する場合、サブ・ファンド自身ならびにサブ・ファンドが投資する他のUCITSおよび/またはその他のUCIが請求する上限管理報酬は、後記「4 手数料等及び税金(3)管理報酬等」の項に記載される。

2.5 サブ・ファンドは、ファンドの一または複数の他のサブ・ファンドにより発行されるか、または発行された受益証券を買付、取得および/または保有することができるが、以下を条件とする。

- 投資先のサブ・ファンド自身が、かかる投資先のサブ・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。
- 取得される投資先のサブ・ファンドが、同一のUCIの他の投資先のサブ・ファンドの受益証券に投資できる自身の資産の上限が、その販売目論見書または定款に従い、10%を超えないこと。
- 財務書類および定期報告書における適正な評価に関係なく、かかる有価証券に付随する議決権が、当該サブ・ファンドにより保有される期間中、停止されていること。
- サブ・ファンドがこれらの有価証券を保有する限り、その価値が、いかなる場合にも、2010年法に従うサブ・ファンドの最低純資産の検証のために同法が定める純資産価格の計算に含まれないこと。
- サブ・ファンドの水準、およびサブ・ファンドが投資する投資対象のサブ・ファンドの水準において、管理事務/買付または買戻しの手数料が重複して請求されないこと。

2.6 ファンドは、あるサブ・ファンドの方針が、当該サブ・ファンドの投資方針に従い、CSSFが承認する特定の株式または債券指数に連動することである場合、当該サブ・ファンドの資産の20%を上限として、同一発行体の株式および/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。
- 指数がその参照市場の適切なベンチマークであること。
- 指数が適切な方法で公表されていること。

例外的な市況、および特に一部の有価証券または短期金融商品の比率が高い、規制を受ける市場であることを理由に正当であると判断されることを条件に、上限を35%とする。かかる上限までの投資は、同一発行体の場合に限り、認められる。

第1項および第2項が定める制限を、故意にではなく、または引受権行使の結果として超過する場合、管理会社は、受益者の最善の利益を図りつつ、事態の收拾を最優先するために、有価証券の売却に努めなければならない。

新たに設定されるサブ・ファンドは、リスク分散投資の原則を遵守し続けるという条件で、正式な認可を取得してから6か月間、特定のリスク分散の制限を逸れることができる。

### 3. 投資制限

管理会社は、以下の行為をしてはならない。

- 3.1 継続的な販売が何らかの契約上の取決めにより制限される有価証券を、ファンドのために取得すること。
- 3.2 管理会社が、管理会社が運用する他の投資信託と共同で、当該発行体の経営に重大な影響を及ぼす権利を行使できるような議決権付の株式を取得すること。
- 3.3 以下の割合を超えて取得すること。
- 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書の10%

- 同一のUCITSまたはUCIの受益証券の25%
- 同一発行体の短期金融商品の10%

上記の2番目から4番目について、債務商品および短期金融商品の総額ならびに発行済受益証券の純合計額を取得時に決定できない場合、かかる証券対象の証券の制限を遵守する必要はない。

以下の場合、3.2項および3.3項の規定の適用が免除される。

- EU加盟国、その地方機関または別の承認された国が発行または保証す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す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する有価証券および短期金融商品
- EU非加盟国の法律において、かかる株式保有が当該EU非加盟国の発行体の有価証券への唯一の適法な投資方法である場合に、当該EU非加盟国を本拠地とする発行体の有価証券に主に投資する企業の株式。このような場合、2010年法を遵守しなければならない。
- 子会社が所在する国において、ファンドのみのために、受益者の請求による受益証券の買戻しに関する運用、助言、もしくは販売等の業務を行う子会社の株式

3.4 有価証券、短期金融証券または1.1項f)およびg)に列挙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 不動産への投資、および商品または商品契約の売買。

3.7 借入れを行うこと。ただし、以下の場合を除く。

- 外国通貨の買付のためのバック・ツー・バック・ローンによる借入れ
- 一時的な、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 第三者のための借入れを認めること、または保証人になること。本制限は、全額払込済でない有価証券、短期金融商品または1.1項e)、g)およびh)に列挙されるその他の商品の取得を妨げるものではない。

管理会社は、ファンドの受益証券が募集および販売される国々の法令規制の遵守を徹底するために必要がある場合、受益者の利益のために、いつでも投資制限を追加する権限を有している。

#### 4. 資産のプール

取締役会は、効率性のために特定のサブ・ファンドの資産の内部統合および/または共同管理を認めることができる。このような場合、異なるサブ・ファンドの資産を一括して管理する。共同管理下の資産を「プール」と呼び、プールは、内部管理目的に限定して利用される。プールは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

取締役会は、複数のサブ・ファンド（かかる文脈上、「参加サブ・ファンド」という。）の組入資産のすべてまたは一部をプール形式で投資および運用することができる。このような資産プールは、各々の特定の参加サブ・ファンドから、現金およびその他の資産（これらの資産が該当するプールの投資方針に合致している場合に限る。）を資産プールに移し替えることにより、設定される。その後、管理会社は、さらに資産プールへの移し替えを行うことができる。参加額の全額を上限として、資産を参加サブ・ファンドに戻すこともできる。

特定の資産プール内の参加サブ・ファンドの持分は、同じ価値を有する想定上の受益証券を基準にして算出される。資産プールを設定する際、取締役会は、想定上の受益証券の当初価値を（管理会社が適切であると判断する通貨建てで）定め、参加サブ・ファンドが拠出した現金（またはその他の資産）に相当する参加サブ・ファンドの想定上の受益証券に割り当てなければならない。その後、資産

プールの純資産を既存の想定上の受益証券の口数で除すことにより、想定上の受益証券の価値を算出する。

追加の現金または資産が資産プールに拠出されるか、または資産プールから引き出される場合、関係する参加サブ・ファンドに配分される想定上の受益証券の口数は、資産プールに拠出されるか、または資産プールから引き出される現金または資産を、参加サブ・ファンドの資産プールにおける持分の現在価値で除すことにより算出される口数の分だけ、増減する。現金を資産プールに拠出する場合、計算目的上、税務費用ならびに現金投資のためのクロージング手数料および取得費用に充当するために管理会社が適切であると判断する金額を減額する。現金を引き出す場合、資産プールの有価証券またはその他の資産の処分において発生する費用の額を計上するためにその分の減額を行うことがある。

ある資産プール内の資産から発生する配当、利息および収益と同様のその他の配当が、当該プールに配分されると、純資産が増加する。ファンドが清算される場合、資産プールの資産は資産プール内の各々の持分に比例して参加サブ・ファンドに配分される。

## 共同管理

運営および管理費用を削減しつつ、広範な分散投資を可能にするために、取締役会は一または複数のサブ・ファンドの資産のすべてまたは一部を別のサブ・ファンドまたはその他の投資信託の資産と一括して管理することを決定できる。以下の項において「共同管理ファンド」とは、ファンドおよびその各サブ・ファンド、ならびに共同管理の取決めが存在し得る一切のファンドをいう。「共同管理資産」とは、上記の共同管理契約に従い管理される共同管理ファンドの資産全体をいう。

各投資運用会社は、共同管理契約の一環として、共同管理ファンドに関して統一的に、ファンドおよびファンドの各サブ・ファンドのポートフォリオ構成に影響を与える投資対象および資産の売却を決定する権限を有する。各々の共同管理ファンドは、共同管理資産の総評価額に対して自身の純資産が占める比率に相当する、共同管理資産における持分を有している。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を及ぼさないが、将来の投資分は当該割合により割り当てられる。資産を売却する場合、個々の共同管理ファンドが保有する割合に応じて共同管理資産から控除される。

ある共同管理ファンドに新規の購入申込みがある場合、購入申込金は、申込みが行われる共同管理ファンドの調整後の持分割合を考慮した上で、各共同管理ファンドに配分され、このような調整が、かかる共同管理ファンドの純資産の増加に対応する。共同管理ファンド間で資産を移し替えると、各共同ファンドの純資産総額が、調整後の持分割合に応じて変動する。同様に、ある共同管理ファンドが買戻し請求を受ける場合、買戻しの現金が、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を調整後の持分割合に基づき、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、各共同ファンドの純資産総額が、調整後の持分割合に応じて変動する。

受益者は、共同管理契約により、特定のサブ・ファンドの資産構成が、取締役会または管理会社の委託先が特別な措置を取らない限り、別の共同管理ファンドに関連する事態（申込みおよび買戻し等）から影響を受ける可能性があるという事実、に留意すべきである。そのため、その他の点がすべて等しければ、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ると、当該サブ・ファンドの手元現金が増加する。逆に、サブ・ファンドと共同管理下にあるファンドが買戻しを受けると、サブ・ファンドの手元現金が減少する。ただし、購入申込みおよび買戻しを、共同管理契約の枠外で、各共同管理ファンドのために開設される購入申込みおよび買戻し専用の特別勘定で行うことができる。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、かつ、管理会社または管理会社の委託先がサブ・ファンドの共同管理契約への参加の終了をいつでも決定できるため、当該サ

ブ・ファンドは、ファンドおよび受益者の利益に悪影響を及ぼすおそれがある場合、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に関連する買戻し、または別の共同管理ファンドに関連する（該当するサブ・ファンドに属するものとして計上できない）報酬および費用の支払の結果として生じる、特定のサブ・ファンドのポートフォリオ構成の変更により、当該サブ・ファンドの投資制限の違反が起こり得る場合、該当する資産が上記の調整による影響を受けないようにするために、かかる資産は、変更の実施前に、共同管理契約の対象から外される。

サブ・ファンドの共同管理資産は、同じ投資目的に従い投資される資産に限り、共同で管理される。これは、投資決定がすべての点において該当するサブ・ファンドの投資方針と一致することを徹底させるためである。共同管理資産は、同一の投資運用会社が投資および投資対象の売却の決定を行う権限を有し、かつ保管受託銀行が預託機関を務める資産に限り、共同で管理される。これは、保管受託銀行が、2010年法およびその他の法規定に従いファンドおよびそのサブ・ファンドの義務を完全に履行できることを徹底させるためである。保管受託銀行は、常に、ファンドの資産をその他の共同管理資産と分別保管しなければならない。これにより、保管受託銀行は、いつでも、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が、個々のサブ・ファンドの投資方針と正確に一致する必要はないため、共同管理ファンドの投資方針が、個々のサブ・ファンドの投資方針よりも厳しい制限を受けることがある。

取締役会は、事前の通知なしに、いつでも共同管理契約の終了を決定することができる。

受益者は、いつでも、共同管理契約を締結している共同管理資産および共同管理ファンドの問合せ時点における比率を、管理会社の登記上の事務所に問い合わせることができる。

共同管理資産の構成と比率を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共同管理契約がルクセンブルグの法律に準拠し、かつルクセンブルグの管轄権に服すること、または（２）ルクセンブルグ籍以外のファンドのいかなる債権者、清算者、もしくは破産管財人に対してもサブ・ファンドの資産を利用させないことと、かかる資産の凍結を認めない各共同管理ファンドの権利が定められることを条件に、許可される。

## ５．有価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

ファンドおよびそのサブ・ファンドは、2010年法の条件および制限に従い、C S S Fにより定められる要件に従う効率的なポートフォリオ運用のために、レポ契約、リバースレポ契約、証券貸付契約ならびに／または、有価証券および短期金融商品を裏付資産とするその他の技法および商品（「技法」）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。このような技法および商品の利用が、投資家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」）。

証券貸付は、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の金融機関を通じ、かつ当該機関が定める手続に従い行う場合にのみ、行うことができる。

証券貸付取引の場合、ファンドは、原則として、貸付契約の締結時に少なくとも貸付証券の総額および未払利息に相当する金額の担保を受けなければならない。かかる担保は、ルクセンブルグの法律の規定により認められる金融上の担保の形で発行されなければならない。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、または貸付証券の返済をファンドに保証する他の機関を通じて取引が行われる場合には、かかる担保は要求されない。

前記「（１）投資方針 担保の運用」の項の規定は、したがって、証券貸付の範囲内でファンドに提供される担保の運用に対して適用されるものとする。前記「（１）投資方針 担保の運用」の項の適用緩和規定として、金融セクターの受益証券は、証券貸付の範囲内で有価証券として認められる。

ファンドに証券貸付の分野で業務を提供しているサービス提供会社は、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、管理会社は、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関する原則および基準の記載、担保の信用度、認可を受ける取引相手方、リスク管理、第三者に支払う報酬ならびにファンド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。

管理会社の取締役会は、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<br>（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、格付がA <sup>*</sup> 以上の証券。 | 2 %                      |
| 米国、日本、英国、ドイツおよびスイス（その連邦州および小郡 <sup>**</sup> を含む。）により発行された証券。                           | 0 %                      |
| 格付が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、格付がA以上の証券。                                                                | 4 %                      |
|                                                                                        |                          |
| 株式                                                                                     | 8 %                      |
|                                                                                        |                          |
| 以下の指数に組み入れられている株式は、容認できる担保として認められる。                                                    | ブルームバーグ I D              |
| オーストラリア（S&P/ASX 50 INDEX）                                                              | AS31                     |
| オーストリア（AUSTRIAN TRADED ATX INDX）                                                       | ATX                      |
| ベルギー（BEL 20 INDEX）                                                                     | BEL20                    |
| カナダ（S&P/TSX 60 INDEX）                                                                  | SPTSX60                  |
| デンマーク（OMX COPENHAGEN 20 INDEX）                                                         | KFX                      |
| 欧州（Euro Stoxx 50 Pr）                                                                   | SX5E                     |
| フィンランド（OMX HELSINKI 25 INDEX）                                                          | HEX25                    |
| フランス（CAC 40 INDEX）                                                                     | CAC                      |
| ドイツ（DAX INDEX）                                                                         | DAX                      |
| 香港（HANG SENG INDEX）                                                                    | HSI                      |
| 日本（NIKKEI 225）                                                                         | NKY                      |

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| オランダ（AEX- Index）                | AEX    |
| ニュージーランド（NZX TOP 10 INDEX）      | NZSE10 |
| ノルウェー（OBX STOCK INDEX）          | OBX    |
| シンガポール（Straits Times Index STI） | FSSTI  |
| スウェーデン（OMX STOCKHOLM 30 INDEX）  | OMX    |
| スイス（SWISS MARKET INDEX）         | SMI    |
| スイス（SPI SWISS PERFORMANCE IX）   | SPI    |
| 英国（FTSE 100 INDEX）              | UKX    |
| 米国（DOW JONES INDUS. AVG）        | INDU   |
| 米国（NASDAQ 100 STOCK INDX）       | NDX    |
| 米国（S&P 500 INDEX）               | SPX    |
| 米国（RUSSELL 1000 INDEX）          | RIY    |

- \* 本表において、「格付」とは、スタンダード・アンド・プアーズ（S & P）が使用している格付基準を指している。S & P、ムーディーズ（Moody's）およびフィッチ（Fitch）の格付が、これに相当するそれぞれの基準に合わせて利用されている。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債券も、認められる。これらの債券に対して、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。

- （ i ）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。
- （ ）管理会社は、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。
- （ ）管理会社がリバースレポ契約を締結する場合、管理会社は、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、管理会社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。
- （ ）ファンドがレポ契約を締結する場合、ファンドは、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、ファンド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。
- （ v ）レポ契約／リバースレポ契約または証券貸付契約は、UCITS通達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、ファンド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。

ファンドおよびサブ・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方針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（これらの技法を利用しない場合等）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、前記「（１）投資方針」の「効率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。

管理会社は、リスク管理手続きの一環として、管理会社または管理会社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。ファンド、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きを検証することを通じて実施される。また、管理会社は、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】

#### （１）リスク要因

##### 有価証券の価格変動リスク

ファンドは、各種通貨建て有価証券への投資を行う。また、一部のファンドについては、スワップ等金融派生商品によりファンドの金利リスク感応度等の調整を行う。したがって、ファンドに組み入れられた公社債や金融派生商品等（以下、併せて「組入資産」という。）の値動きによりファンドの純資産価格は変動し、これにより投資元本に損失が生じることがある。株価は発行企業の業績、株式市場の需給ならびに政治、規制、市場および経済状況の影響を受け、大きく変動することがある。また、一般に、公社債などの市場価格は、金利が低下した場合には上昇傾向となり、金利の上昇局面では下落傾向となる。公社債の価格変動は、残存期間、発行体、証券の種類等に左右される。

##### 為替リスク

ファンドは、世界各国の各種通貨建て有価証券に投資する各基準通貨建ての外国投資信託であり、その円換算資産価値は、為替レートの動向により変動し、その結果投資元本に損失が生じることがある。為替レートは、短期間に大幅に変動することがあり、これに伴いファンドの円換算価値も大きく変動する場合がある。

為替レートは、一般に、外国為替市場の需給、世界各国への投資メリットの差異、金利の変動その他の様々な国際的要因により決定される。また、為替レートは、各国政府・中央銀行による介入、不介入、通貨管理その他の政策によっても変動する可能性がある。

##### 信用リスク

ファンドの純資産価格は、組入資産の発行者や契約相手方の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価または市場の変化等により変動し、その結果投資元本に損失が生じることがある。

##### 金融派生商品を用いた投資手法のリスク

管理会社は、各サブ・ファンドの投資方針を達成するための主たる要因として、有価証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付資産とする特別な技法および金融手段を用いることができる。オプション、先物およびスワップの市場は、不安定である。利益を達成する機会および損失を被るリスクの両方について、証券投資に伴う場合を上回る。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針に従う場合およびそれらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ活用される。証券のワラントについても同様である。

##### エマージング・マーケット・リスク

各国の金融・証券市場に投資を行う場合、当該国・地域の政治、経済および社会情勢の変化により、金融・証券市場が混乱した場合に、ファンドの資産価値に大きな変動をもたらす可能性がある。

UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）およびUBS（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）は、新興市場にも投資を行う。

新興市場は、発展の初期段階にあり、収用、国有化ならびに社会的、政治的および経済的に不確定な大きなリスク（偽造証券、流動性に関する困難、ボラティリティ、通貨の変動、通貨流出の制限、決済および保管リスク、売買の制限、会計上の制約等）を負っている。

#### （２）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UB

Sの内部規則、ガイドラインおよび手続きと同様に、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、ファンドに関して、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。

## (3) リスクに関する参考情報

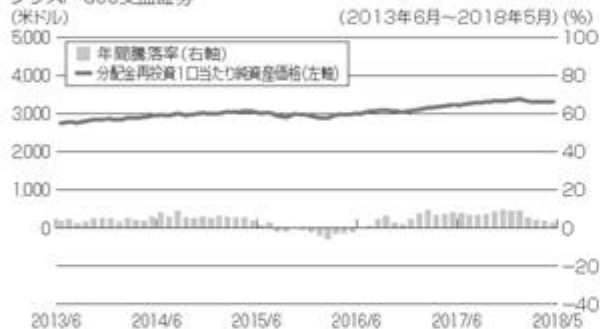
下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

### ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

2013年6月～2018年5月までの期間における各サブ・ファンドの受益証券の分配金再投資1口当たり純資産価格(各月末時点)と、年間騰落率(各月末時点)の推移を示したものです。各サブ・ファンドのクラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券は、2016年6月6日に設定されたので、2016年6月末日以降の分配金再投資1口当たり純資産価格および2017年6月末日以降の期間における各月末時点の年間騰落率を表示しています。

#### 1. UBS (Lux) ストラテジー・ファンド・イールド(米ドル)

クラスP-acc受益証券

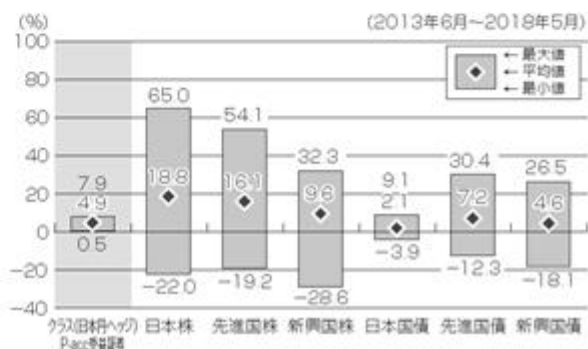
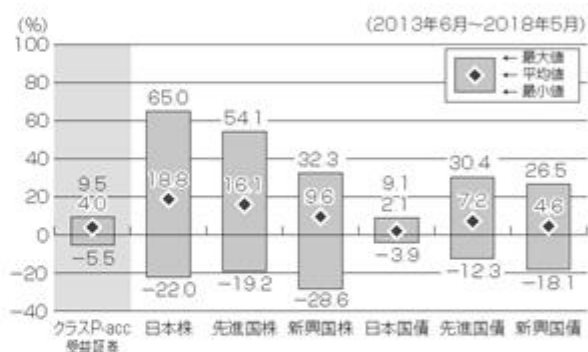


クラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券



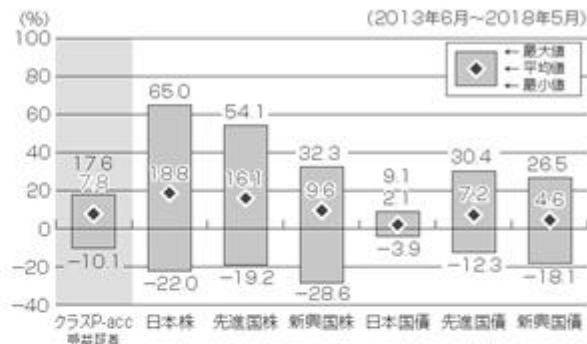
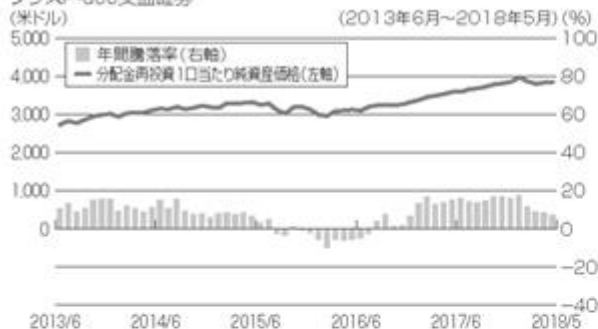
### ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

2013年6月～2018年5月の5年間ににおける年間騰落率(各月末時点)の平均と振れ幅を、各サブ・ファンドの受益証券と他の代表的な資産クラスとの間で比較したものです。(ただし、各サブ・ファンドのクラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券は、2016年6月6日に設定されたので、2017年6月末日以降の期間における各月末時点の年間騰落率に基づく数字を表示しています。)このグラフは、各サブ・ファンドの受益証券と代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

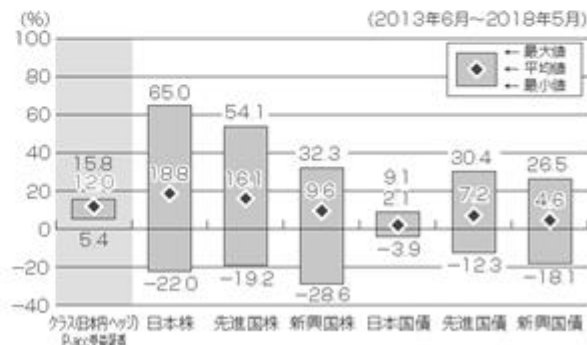


## 2.UBS(Lux)ストラテジー・ファンド・グロース(米ドル)

クラスP-acc受益証券



クラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券



出所:Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・満田松本法律事務所が作成

### (ご注意)

- 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドの各クラス受益証券へ再投資したとみなして算出したものです。クラスP-acc受益証券およびクラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券では、分配の支払が行われていません。また、クラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券は、2016年6月6日に設定されたため、2016年6月末日以降の分配金再投資1口当たり純資産価格を記載しています。
- ファンドの各クラス受益証券の年間騰落率(各月末時点)は、各月末とその1年前における分配金再投資1口当たり純資産価格を対比して、その騰落率を算出したものです。
- 代表的な資産クラスの年間騰落率(各月末時点)は、各月末とその1年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出したものです。
- ファンドの各クラス受益証券と他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の各月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。
- ファンドの各クラス受益証券の分配金再投資1口当たり純資産価格および年間騰落率は、実際の1口当たり純資産価格およびそれに基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- ファンドの各クラス受益証券は、代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。
- 代表的な資産クラスを表す指数

日本株…TOPIX(配当込み)  
先進国株…ラッセル先進国(除く日本)大型株インデックス  
新興国株…S&P新興国総合指数  
日本国債…BBG/バークレイズE1年超日本国債指数  
先進国債…FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)  
新興国債…FTSE新興国市場国債インデックス(円ベース)

(注)ラッセル先進国(除く日本)大型株インデックスおよびS&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.で円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(以下「(株)東京証券取引所」といいます。))の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。なお、ファンドは、(株)東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

ラッセル・インデックスに関連する登録商標、トレードマーク、サービスマークおよび著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利は、ラッセル・インベストメントに帰属します。インデックスは資産運用管理の対象とはなりません。またインデックス自体は直接的に投資の対象となるものではありません。

FTSE世界国債インデックスおよびFTSE新興国市場国債インデックスはFTSE Fixed Income LLCにより算出および公表されている債券インデックスです。

上記の参考情報は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

#### 4【手数料等及び税金】

##### （１）【申込手数料】

海外における申込手数料

受益証券の純資産総額に基づき算出される発行手数料（最大2.500％）とする。

日本における申込手数料

申込手数料は、申込金額の上限2.70％（税抜2.50％）である。申込手数料は、事務処理費用およびファンドに関する情報提供の対価として支払われる。

##### （２）【買戻し手数料】

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。

日本における買戻し手数料

買戻し手数料は徴収されない。

##### （３）【管理報酬等】

ファンドは、サブ・ファンドの純資産価額の平均に基づき算出される、月次上限定率報酬を支払う。

これは、以下のために利用するものとする。

以下の規定に従い、ファンド資産から、ファンドの管理事務、ポートフォリオ運用および販売に関して（該当する場合）、ならびに保管受託銀行のすべての職務（ファンドの資産の保管および監督、決済取引の取扱いならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主支払事務代行会社」と称する項に記載されるその他一切の職務等）の対価として、ファンドの純資産価額に基づき、上限定率報酬が支払われる。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンドの資産に対し請求され、毎月支払われる（上限定率報酬）。

かかる上限定率報酬は、関連ある受益証券のクラスが設定されるまでは請求されない。

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。

ファンドは、クラスP受益証券に関し、下記の表に列挙されるサブ・ファンドの平均純資産額に基づき計算される月次上限定率報酬を支払う。

| サブ・ファンド名                        | 上限定率報酬料率<br>（上限管理報酬料率） |
|---------------------------------|------------------------|
| UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル） | 年率1.440％（1.150％）       |
| UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル） | 年率1.800％（1.440％）       |

2018年1月31日に終了した会計年度中の報酬は、以下のとおりである。

| サブ・ファンド名                        | 報酬               |
|---------------------------------|------------------|
| UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル） | 12,792,771.07米ドル |
| UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル） | 2,611,255.00米ドル  |

- ( ) 2018年8月3日付で、「(3)管理報酬等」は以下の通りに変更される。とりわけ、クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券について、上限定率報酬料率（上限管理報酬料率）が引き上げられる点には留意されたい。

ファンドは、サブ・ファンドの純資産価額の平均に基づき算出される、月次上限定率報酬を支払う。

これは、以下のために利用するものとする。

以下の規定に従い、ファンド資産から、ファンドの管理事務、ポートフォリオ運用および販売に関して（該当する場合）、ならびに保管受託銀行のすべての職務（ファンドの資産の保管および監督、決済取引の取扱いならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主支払事務代行会社」と称する項に記載されるその他一切の職務等）の対価として、ファンドの純資産価額に基づき、上限定率報酬が支払われる。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド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」を含むクラス受益証券の上限定率報酬には、為替リスクをヘッジするための報酬が含まれる。

かかる上限定率報酬は、関連ある受益証券のクラスが設定されるまでは請求されない。

実際に適用される上限定率報酬料率は、年次報告書および半期報告書で参照することができる。

ファンドは、クラスP受益証券に関し、下記の表に列挙されるサブ・ファンドの平均純資産額に基づき計算される月次上限定率報酬を支払う。

| サブ・ファンド名                             | 上限定率報酬料率<br>(上限管理報酬料率) | 上限定率報酬料率<br>(上限管理報酬料率)<br>名称に「ヘッジ」を含む<br>クラス受益証券の料率 |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------|
| UBS (Lux) ストラテジー・ファンド<br>- イールド（米ドル） | 年率1.440% (1.150%)      | 年率1.490% (1.190%)                                   |
| UBS (Lux) ストラテジー・ファンド<br>- グロース（米ドル） | 年率1.800% (1.440%)      | 年率1.850% (1.480%)                                   |

#### (4) 【その他の手数料等】

上限定率報酬には、ファンドの資産から控除される以下の報酬および追加の費用が含まれない。

- 資産の売買のためのファンドの資産の管理に関する一切の追加の費用（買呼値および売呼値のスプレッド、市場に応じた取次費用、手数料、報酬等）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買を通じて発生するかかる追加費用は、「資産の評価」と称する項に従い、シングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
- ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁に支払われる費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場している証券取引所に対する一切の手数料。
- ファンドの設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して監査法人に支払われるか、または法律により許可される一切のその他の報酬。
- ファンドの設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、ファンドおよびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
- ファンドの純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含む。）。
- ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、K I I D、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
- 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合）（外国の監督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代理人のための報酬を含む。）。
- ファンドによる議決権または債権者の権利の行使により発生する費用（外部顧問に対する報酬を含む。）。
- ファンドの名義で登録されている知的財産またはファンドの利用者の権利に関するコストおよび手数料。

- j) 管理会社、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る特別措置に関して生じる一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益について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）を本ファンド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が、かかるすべての管理事務コストが証明可能でありかつ開示され、本ファンドの総費用率（TER）の開示において考慮される。

管理会社は、ファンドの販売業務をカバーするための手数料を支払うことができる。

ファンドはまた、年次税をはじめ、収益およびファンドの資産に対し課せられる一切の税金を負担する。

定率報酬を採用していないファンドの各々の業務提携会社の報酬規定を全般的に比較するという目的上、「上限管理報酬」の料率は、定率報酬の80%に定められている。

個々のサブ・ファンドに配分される一切の費用は、当該サブ・ファンドに請求される。

個々の受益証券クラスに起因する費用は、当該受益証券クラスに請求される。直接的に、または費用が一部またはすべてのサブ・ファンド／受益証券クラスに関係する場合、当該費用は、関係するサブ・ファンド／受益証券クラスの純資産価額に比例して、かかる関係があるサブ・ファンド／受益証券クラスに請求される。

その投資方針の条項に基づき他のUCIまたはUCITSに投資することができるサブ・ファンドの費用は、サブ・ファンドおよびかかる投資先の投資信託の双方において、発生することがある。サブ・ファンドの資産を投資する投資先の投資信託の管理報酬は、全ての販売手数料を考慮し、最大3%となることがある。

直接的に、または管理会社自らの委託により、あるいは共同経営もしくは支配または実質的な直接もしくは間接の保有を通じて間接的に運用している投資信託の受益証券への投資の場合、投資を行うサブ・ファンドに対して投資先の投資信託に関する発行または買戻手数料が請求されないことがある。

継続費用の詳細は、主要な投資家向け資料（KIID）に記載されている。

2018年1月31日に終了した会計年度中のその他費用は、以下のとおりである。

| サブ・ファンド名                        | その他の費用        |
|---------------------------------|---------------|
| UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル） | 509,177.29米ドル |
| UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル） | 71,467.18米ドル  |

## 管理会社の報酬方針

管理会社の取締役会は、適用ある規則（具体的には、（ ）UCITS通達2014/91/EU、2016年3月31日付で公表されたUCITS通達および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日よりルクセンブルグのオルタナティブ投資ファンド運用者に関する法律（随時改正済）に移行した。）、2013年2月11日付で公表されたAIFM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通達10/437により定義される規定）に報酬が従うことを徹底し、かつ、ユービーエス・エイ・ジーの報酬方針の枠組み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、健全かつ効果的なリスク管理環境を促し、投資主の利益を守り、かつかかる譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）/オルタナティブ投資ファンド（AIFs）の法人のリスク特性、約款および定款に従わないリスクを負担することを防いでいる。

かかる方針は、さらに、管理会社およびUCITS/AIFsの戦略、方針、価値および利益（利益相反の防止措置を含む。）の遵守を目指している。

この手法は、さらに、以下の項目に特に重点を置いている。

- ・ パフォーマンスの評価を、サブ・ファンドの投資主に対して推奨される保有期間に適した複数年にわたる枠組みで行っている。これは、評価プロセスが、サブ・ファンドの長期的なパフォーマンスおよびその投資リスクに依拠し、かつ、報酬の成功ベースの部分の実際の支払を同じ期間に行うことを徹底するためである。
- ・ すべての人材の報酬が、固定報酬部分および変動報酬部分の間で、適切なバランスを取っている。固定報酬部分は、報酬総額のかなりの部分を占め、十分な機動性を有する賞与の戦略（変動報酬部分を支払わない可能性を含む。）を認めている。ここには、変動報酬分を支払わないオプション規定が含まれる。固定報酬は、個々の従業員の役割（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。）を考慮した上で決定される。管理会社が、自身の裁量により、一部の従業員に対して付加給付を提供する可能性があることにも、留意すべきである。これらが固定報酬の重要な部分である。

UCITS通達2014/91/EUの規定に従い、管理会社の年次報告書において関連する開示を行うものとする。

受益者は、管理会社の直近の報酬方針に関する詳細（報酬および給付金の算定方法の概要、報酬および給付金を付与する責任を負う者の資格（報酬委員会（該当する場合。）の構成を含む。）を含むが、それらに限らない。）を、

[https://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/investor\\_information.html](https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html)で閲覧することができる。

かかる文書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。

上記手数料等は、一部の費用等が実費となる場合があるため、これらを合計した料率または上限等を表示することができない。

## （５）【課税上の取扱い】

### 日本

ファンドが税法上公募公社債投資信託である場合

本書の日付現在、公募外国公社債投資信託については、以下のような課税上の取扱いとなる。

- （ ）受益証券は、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。
- （ ）国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、ファンドの分配金は、公募国内公社債投資信託の普通分配金と同じ取扱いとなる。
- （ ）国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、日本の個人受益者が支払いを受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われる。  
日本の個人受益者は、申告分離課税が適用されるため原則として確定申告をすることになるが、確定申告不要を選択することにより、源泉徴収された税額のみで課税関係を終了させることもできる。  
確定申告不要を選択しない場合、一定の上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。
- （ ）日本の法人受益者が支払を受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等（所得税法別表第一に掲げる内国法人をいう。以下同じ。）または金融機関等を除く。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される（2038年1月1日以後は15%の税率となる。）。
- （ ）日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡損益（譲渡価額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%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われる。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、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。確定申告を行う場合、一定の譲渡損失の翌年以降3年間の繰越も可能である。
- （ ）日本の個人受益者の場合、ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、（ ）と同様の取扱いとなる。
- （ ）日本の個人受益者についての分配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）日本の受益者は、個人であるか法人であるかにかかわらず、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、受益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。

ファンドが税法上公募外国株式投資信託である場合

（ ）受益証券は、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。

（ ）国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、ファンドの分配金は、公募国内株式投資信託の普通分配金と同じ取扱いとなる。

（ ）国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、日本の個人受益者が支払を受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われる。

日本の個人受益者は、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もできるが、確定申告不要を選択することにより、源泉徴収された税額のみで課税関係を終了させることもできる。

申告分離課税を選択した場合、一定の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。

（ ）日本の法人受益者が支払いを受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等を除く。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される（2038年1月1日以後は15%の税率となる。）。

（ ）日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡損益に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われる。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、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。確定申告を行う場合、一定の譲渡損失の翌年以降3年間の繰越も可能である。

（ ）日本の個人受益者の場合、ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、（ ）と同様の取扱いとなる。

（ ）日本の個人受益者についての分配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）日本の受益者は、個人であるか法人であるかにかかわらず、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、受益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。

本書の日付現在では、ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取り扱われる。ただし、将来における税務当局の判断によりこれと異なる取扱いがなされる可能性もある。

税制等の変更により上記 ないし に記載されている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

ファンドはルクセンブルグ法に従う。ファンドは、ルクセンブルグ大公国の現行法規に基づき、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にならない。ただし、各サブ・ファンドの純資産総額から、年率0.05%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。年率0.01%に減税される年次税は、クラス - A 1、 - A 2、 - A 3、 - B、 - X、FおよびU - X 受益証券<sup>（注）</sup>に課せられる。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。

受益者は、2005年6月21日付ルクセンブルグ法により利息支払における貯蓄収入への課税に関する2003年6月3日付欧州連合指令2003/48/ECがルクセンブルグ法化されたとの通知を受ける。これにより、2005年7月1日からEU加盟国内の個人居住者に対する国際的な利払が、源泉徴収税または自動情報交換の対象となる。これには特に、欧州連合貯蓄収入課税に基づき定義される債務証券および債権において、15%以上の投資を行う投資信託により支払われる分配金および配当金、ならびに25%以上の投資を行う投資信託の受益証券の譲渡または買戻しによる利益が含まれる。必要な場合、販売代行会社または販売会社は、購入後、同人が税法上の居住国により提供される課税認証番号（「TIN」）を付与するよう求めることができる。

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。

関連するサブ・ファンドおよび受益者が、欧州連合貯蓄収入課税の対象ではない限り、受益者は、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、当該受益者がルクセンブルグに住所地もしくは居住地を有するか、または恒久的施設を維持しているか、あるいはルクセンブルグに以前居住し、かつファンドの受益証券の10%超を保有する場合は、この限りではない。

2008年11月13日、欧州委員会は、貯蓄課税指令の改正案を承認した。改正案は、特に、（ ）欧州連合貯蓄課税指令の適用範囲を拡大し、（EU加盟国に登記上の事務所を設置するか否かを問わず）欧州連合に居住する個人である最終受益者に一部の仲介機関が行う支払を含むこと、および（ ）欧州連合貯蓄課税指令の適用範囲に該当する利息の定義を拡大することを定めている。本書の日付現在において、改正案が実施されるか否かおよび実施の時期は不明である。

上記は税効果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。受益証券の購入者は、居住地に関連する、またその国籍を有する人に関する受益証券の購入、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。

（注）当該クラス受益証券は、現在、日本で販売されていない。

## 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投資信託として、ファンドは、以下に記載する制度（および随時導入されるその他の制度）等の自動情報交換制度に基づき、個人投資家およびその課税上の地位に関する一定の情報を収集し、かつ当該情報をルクセンブルグの税務当局に提供することを義務付けられ、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居住者となっている法域の税務当局と交換することがある。

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（「FATCA」）に基づき、ファンドは、ルクセンブルグと米国との間で締結された政府間協定（「IGA」）に定義される特定米国人が所有する金融口座を米国財務省に報告するために作成された、徹底的なデューディリジェンスの実施および報告義務を遵守することを義務付けられている。ファンドが、上記の義務を遵守しない場合、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て米国の源泉徴収税を徴収されることとなる。ファンドは、IGAに基づき、「遵守（Compliant）」と見なされ、特定米国人が所有する

金融口座の身元確認を行い、かつルクセンブルグの税務当局に直接通知する場合、源泉徴収税を課されず、ルクセンブルグの税務当局は、これを受け、当該情報を米国内国歳入庁に提供する。

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、世界的なオフショアの租税回避問題に対処するため、共通報告基準（「CRS」）を策定した。CRSの下では、参加CRS法域の居住者である金融機関（ファンド等）は、その投資者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、当該金融機関の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。第1回目の情報交換は、2017年に開始される予定である。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、ファンドは、ルクセンブルグにおいて適用されるCRS上のデューディ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、ファンドがFATCAおよびCRSに基づく義務を履行し、かつ当該情報を継続的に更新できるよう、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ファンドに提供する義務を負う。投資予定者は、ファンド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うことに留意する必要がある。投資者は、ファンドが、上記の要求された情報を投資者がファンドに提供しない場合にファンド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に負担させることを徹底するため、投資者のファンドにおける保有資産に関して必要である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、上記により、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ファンド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場合もある。

FATCAおよびCRSの仕組みおよび適用範囲に関する詳細なガイドラインは、未だ策定途上にある。これらのガイドラインの策定期間またはファンドの将来的な事業に及ぼす影響に関する保証は一切ない。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、自らの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の管理のあらゆる面に関して命令または判決を行うことを認められている場合、または（ ）一もしくは複数の特定米国人が米国人もしくは米国居住者であった遺言者の信託もしくは財産に関するすべての重要な決定を行う権利を有している場合に、米国人もしくは米国居住者、および米国内で、または米国連邦もしくは州の法律に基づき、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として設立される会社または信託を指している。本項は、米国内国歳入法に従わなければならない。

## 5【運用状況】

( 1 ) 【投資状況】（資産別及び地域別の投資状況）

（イールド（米ドル））

（2018年5月末日現在）

| 資産の種類 | 国・地域名    | 時価合計（米ドル）      | 投資比率（％） |
|-------|----------|----------------|---------|
| 投資信託  | ルクセンブルグ  | 645,532,710.35 | 66.33   |
|       | アイルランド   | 9,102,883.24   | 0.94    |
|       | アメリカ合衆国  | 53,514.66      | 0.01    |
|       | シンガポール   | 7,738.61       | 0.00    |
|       | 小計       | 654,696,846.86 | 67.27   |
| 債券    | アメリカ合衆国  | 193,230,805.92 | 19.86   |
|       | 国際機関     | 12,535,493.61  | 1.29    |
|       | カナダ      | 8,472,958.34   | 0.87    |
|       | 韓国       | 6,916,127.45   | 0.71    |
|       | ルクセンブルグ  | 6,635,170.02   | 0.68    |
|       | ドイツ      | 6,122,010.48   | 0.63    |
|       | オランダ     | 5,877,174.85   | 0.60    |
|       | フランス     | 4,056,969.58   | 0.42    |
|       | クウェート    | 2,716,000.00   | 0.28    |
|       | カタール     | 1,925,000.00   | 0.20    |
|       | オーストラリア  | 1,872,748.00   | 0.19    |
|       | イギリス     | 1,566,607.20   | 0.16    |
|       | シンガポール   | 1,509,529.50   | 0.16    |
|       | アラブ首長国連邦 | 1,119,000.00   | 0.11    |
|       | ニュージーランド | 575,348.15     | 0.06    |
|       | 小計       | 255,130,943.10 | 26.22   |
| 株式    | アメリカ合衆国  | 27,337,715.06  | 2.81    |
|       | 日本       | 4,165,148.10   | 0.43    |
|       | イギリス     | 2,630,288.77   | 0.27    |
|       | フランス     | 1,733,078.67   | 0.18    |
|       | カナダ      | 1,602,151.87   | 0.16    |
|       | ドイツ      | 1,529,540.79   | 0.16    |
|       | スイス      | 1,452,496.71   | 0.15    |
|       | オーストラリア  | 1,140,452.55   | 0.12    |
|       | オランダ     | 1,002,014.22   | 0.10    |
|       | 香港       | 630,858.23     | 0.06    |
|       | スペイン     | 503,642.46     | 0.05    |
|       | スウェーデン   | 446,440.75     | 0.05    |
|       | アイルランド   | 340,987.21     | 0.04    |
|       | イタリア     | 315,446.21     | 0.03    |
|       | デンマーク    | 271,517.80     | 0.03    |
|       | シンガポール   | 241,941.88     | 0.02    |

|                  |           |                                 |        |
|------------------|-----------|---------------------------------|--------|
|                  | フィンランド    | 188,959.71                      | 0.02   |
|                  | ベルギー      | 174,189.89                      | 0.02   |
|                  | ノルウェー     | 115,817.76                      | 0.01   |
|                  | バミューダ     | 85,263.31                       | 0.01   |
|                  | ジャージー     | 81,018.06                       | 0.01   |
|                  | イスラエル     | 70,430.89                       | 0.01   |
|                  | ルクセンブルグ   | 56,408.65                       | 0.01   |
|                  | オーストリア    | 50,561.16                       | 0.01   |
|                  | マカオ       | 34,010.06                       | 0.00   |
|                  | アルゼンチン    | 29,083.00                       | 0.00   |
|                  | ポルトガル     | 23,905.97                       | 0.00   |
|                  | ニュージーランド  | 23,596.19                       | 0.00   |
|                  | パプアニューギニア | 17,727.48                       | 0.00   |
|                  | 南アフリカ     | 13,339.53                       | 0.00   |
|                  | 小計        | 46,308,032.94                   | 4.76   |
| 従来型オプション         | アメリカ合衆国   | 560,480.00                      | 0.06   |
| ポートフォリオ合計        |           | 956,696,302.90                  | 98.31  |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |           | 16,488,023.05                   | 1.69   |
| 合計<br>（純資産総額）    |           | 973,184,325.95<br>(約105,785百万円) | 100.00 |

（注１）投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。以下同じ。

（注２）資産別及び地域別の投資状況は、サブ・ファンドの資産がどのような商品にどれくらい投資されているかを示しており、デリバティブ取引（先物、オプション、スワップ取引等）における建玉および想定元本の残高は含まれていない。

（注３）本「５ 運用状況」に記載されているサブ・ファンドの運用実績は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではない。

（グロース（米ドル））

（2018年5月末日現在）

| 資産の種類 | 国・地域名   | 時価合計（米ドル）      | 投資比率（％） |
|-------|---------|----------------|---------|
| 投資信託  | ルクセンブルグ | 103,614,869.87 | 65.06   |
|       | アイルランド  | 3,417,408.00   | 2.15    |
|       | アメリカ合衆国 | 41,108.31      | 0.03    |
|       | イギリス    | 13,335.68      | 0.01    |
|       | カナダ     | 2,523.47       | 0.00    |
|       | 小計      | 107,089,245.33 | 67.24   |
| 債券    | アメリカ合衆国 | 3,960,702.45   | 2.49    |
|       | 国際機関    | 228,486.22     | 0.14    |
|       | ドイツ     | 222,513.74     | 0.14    |
|       | ルクセンブルグ | 152,338.98     | 0.10    |
|       | カナダ     | 125,065.42     | 0.08    |
|       | フランス    | 101,403.37     | 0.06    |
|       | イギリス    | 52,220.24      | 0.03    |
|       | オーストラリア | 4,828.35       | 0.00    |
|       | 小計      | 4,847,558.77   | 3.04    |
| 株式    | アメリカ合衆国 | 20,818,122.79  | 13.07   |
|       | 日本      | 3,206,434.04   | 2.01    |
|       | イギリス    | 1,942,543.49   | 1.22    |
|       | フランス    | 1,295,271.24   | 0.81    |
|       | ドイツ     | 1,265,606.19   | 0.79    |
|       | カナダ     | 1,252,689.36   | 0.79    |
|       | スイス     | 1,114,834.67   | 0.70    |
|       | オーストラリア | 855,263.46     | 0.54    |
|       | オランダ    | 778,606.64     | 0.49    |
|       | 香港      | 418,706.50     | 0.26    |
|       | スペイン    | 392,465.95     | 0.25    |
|       | スウェーデン  | 358,261.65     | 0.22    |
|       | アイルランド  | 249,117.61     | 0.16    |
|       | デンマーク   | 234,329.11     | 0.15    |
|       | イタリア    | 220,853.81     | 0.14    |
|       | フィンランド  | 147,966.55     | 0.09    |
|       | ベルギー    | 142,476.07     | 0.09    |
|       | シンガポール  | 139,426.68     | 0.09    |
|       | ノルウェー   | 96,176.72      | 0.06    |
|       | イスラエル   | 73,002.36      | 0.05    |
|       | ジャージー   | 57,088.97      | 0.04    |
|       | ルクセンブルグ | 43,718.02      | 0.03    |
|       | バミューダ   | 37,492.04      | 0.02    |
|       | オーストリア  | 27,530.26      | 0.02    |

|                  |           |                                |        |
|------------------|-----------|--------------------------------|--------|
|                  | ニュージーランド  | 22,649.18                      | 0.01   |
|                  | ポルトガル     | 12,539.71                      | 0.01   |
|                  | マカオ       | 11,787.13                      | 0.01   |
|                  | 南アフリカ     | 9,562.26                       | 0.01   |
|                  | パプアニューギニア | 9,555.20                       | 0.01   |
|                  | アルゼンチン    | 9,015.73                       | 0.01   |
|                  | 小計        | 35,243,093.39                  | 22.13  |
| 短期金融商品           | アメリカ合衆国   | 5,279,464.38                   | 3.31   |
| 従来型オプション         | アメリカ合衆国   | 94,240.00                      | 0.06   |
| ポートフォリオ合計        |           | 152,553,601.87                 | 95.79  |
| 現金・その他の資産（負債控除後） |           | 6,711,797.47                   | 4.21   |
| 合計<br>（純資産総額）    |           | 159,265,399.34<br>(約17,312百万円) | 100.00 |

## （２）【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

（イールド（米ドル））

（2018年５月末日現在）

| 順位 | 銘柄                                                            | 国・地域名   | 種類   | 利率（％）  | 満期日         | 数量（1,000） | 取得価額（米ドル）      | 時価（米ドル）        | 投資比率（％） |
|----|---------------------------------------------------------------|---------|------|--------|-------------|-----------|----------------|----------------|---------|
| 1  | UBS (LUX) BOND SICAV USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC        | ルクセンブルグ | 投資信託 | -      | -           | 15.20     | 153,333,911.45 | 156,267,096.00 | 16.06   |
| 2  | UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE (USD) U-X-ACC      | ルクセンブルグ | 投資信託 | -      | -           | 7.15      | 85,021,040.08  | 109,681,929.50 | 11.27   |
| 3  | UBS (LUX) INST FUND-KEY SEL. GLOBAL EQUITY FA-USD             | ルクセンブルグ | 投資信託 | -      | -           | 3.74      | 63,233,064.78  | 86,329,558.56  | 8.87    |
| 4  | UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-ACC  | ルクセンブルグ | 投資信託 | -      | -           | 6.44      | 64,767,168.47  | 65,461,457.04  | 6.73    |
| 5  | UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X ACC  | ルクセンブルグ | 投資信託 | -      | -           | 4.87      | 58,564,382.05  | 59,129,015.40  | 6.08    |
| 6  | UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC                 | ルクセンブルグ | 投資信託 | -      | -           | 5.01      | 50,659,410.66  | 51,845,534.10  | 5.33    |
| 7  | UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC                 | ルクセンブルグ | 投資信託 | -      | -           | 1.65      | 25,898,747.96  | 29,360,269.12  | 3.02    |
| 8  | AMERICA UNITED STATES OF 1.75000% 12-15.05.22                 | アメリカ合衆国 | 債券   | 1.7500 | 2022年５月15日  | 29,600    | 29,376,886.74  | 28,635,687.65  | 2.94    |
| 9  | UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD  | ルクセンブルグ | 投資信託 | -      | -           | 1.94      | 26,860,348.81  | 25,930,657.74  | 2.66    |
| 10 | UBS (LUX) EQUITY SICAV - USA ENHANCED (USD) U-X-ACC           | ルクセンブルグ | 投資信託 | -      | -           | 1.10      | 20,157,286.22  | 24,072,770.75  | 2.47    |
| 11 | AMERICA UNITED STATES OF 2.62500% 10-15.11.20                 | アメリカ合衆国 | 債券   | 2.6250 | 2020年11月15日 | 20,625    | 21,296,855.47  | 20,690,257.50  | 2.13    |
| 12 | AMERICA UNITED STATES OF 1.62500% 14-31.08.19                 | アメリカ合衆国 | 債券   | 1.6250 | 2019年８月31日  | 20,000    | 20,120,952.35  | 19,825,781.20  | 2.04    |
| 13 | UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD) -I-X-DIS | ルクセンブルグ | 投資信託 | -      | -           | 185       | 19,600,124.86  | 19,196,082.72  | 1.97    |
| 14 | AMERICA UNITED STATES OF 1.12500% 16-31.07.21                 | アメリカ合衆国 | 債券   | 1.1250 | 2021年７月31日  | 13,500    | 13,098,312.50  | 12,912,011.69  | 1.33    |
| 15 | AMERICA UNITED STATES OF 0.87500% 15-15.10.18                 | アメリカ合衆国 | 債券   | 0.8750 | 2018年10月15日 | 10,500    | 10,451,175.58  | 10,455,293.00  | 1.07    |
| 16 | UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - GLOB EMER MKT OPP-I-X USD  | アイルランド  | 投資信託 | -      | -           | 38.36     | 5,983,669.82   | 9,102,883.24   | 0.94    |
| 17 | UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC              | ルクセンブルグ | 投資信託 | -      | -           | 0.26      | 5,626,359.87   | 7,491,476.58   | 0.77    |
| 18 | UBS (LUX) EQUITY SICAV - USA GRWTH (USD)-U-X-ACC              | ルクセンブルグ | 投資信託 | -      | -           | 0.17      | 4,571,331.76   | 5,910,484.04   | 0.61    |
| 19 | UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC                     | ルクセンブルグ | 投資信託 | -      | -           | 0.46      | 4,772,685.25   | 4,856,378.80   | 0.50    |
| 20 | GENERAL ELECTRIC CO 2.70000% 12-09.10.22                      | アメリカ合衆国 | 債券   | 2.7000 | 2022年10月９日  | 4,625     | 4,680,200.62   | 4,495,431.87   | 0.46    |
| 21 | AMERICA UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 15-15.04.20        | アメリカ合衆国 | 債券   | 0.1326 | 2020年４月15日  | 4,250     | 4,468,772.43   | 4,492,894.71   | 0.46    |
| 22 | AMERICA UNITED STATES OF 0.500%/CPI LINKED 18-15.01.28        | アメリカ合衆国 | 債券   | 0.5037 | 2028年１月15日  | 4,150     | 4,091,698.49   | 4,104,127.87   | 0.42    |
| 23 | KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24            | 韓国      | 債券   | 3.2500 | 2024年７月10日  | 4,175     | 4,226,655.00   | 4,023,793.61   | 0.41    |
| 24 | AMERICA UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25        | アメリカ合衆国 | 債券   | 3.1306 | 2025年１月15日  | 2,500     | 3,734,140.15   | 3,679,094.58   | 0.38    |
| 25 | INTL BK FOR RECONSTR & DEVT 2.50000% 15-29.07.25              | 国際機関    | 債券   | 2.5000 | 2025年７月29日  | 3,750     | 3,817,912.50   | 3,644,887.50   | 0.37    |

|    |                                                        |         |    |        |              |       |              |              |      |
|----|--------------------------------------------------------|---------|----|--------|--------------|-------|--------------|--------------|------|
| 26 | AMERICA UNITED STATES OF 1.50000% 11-31.08.18          | アメリカ合衆国 | 債券 | 1.5000 | 2018年 8 月31日 | 3,500 | 3,516,054.19 | 3,496,045.00 | 0.36 |
| 27 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29.01.24          | ルクセンブルグ | 債券 | 3.2500 | 2024年 1 月29日 | 3,250 | 3,372,277.50 | 3,300,677.90 | 0.34 |
| 28 | AMERICA UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26 | アメリカ合衆国 | 債券 | 0.6536 | 2026年 1 月15日 | 3,150 | 3,289,585.45 | 3,291,721.39 | 0.34 |
| 29 | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25   | ドイツ     | 債券 | 2.0000 | 2025年 5 月2 日 | 3,500 | 3,291,575.00 | 3,284,940.71 | 0.34 |
| 30 | APPLE INC 2.90000% 17-12.09.27                         | アメリカ合衆国 | 債券 | 2.9000 | 2027年 9 月12日 | 3,375 | 3,324,879.00 | 3,204,043.52 | 0.33 |

（グロース（米ドル））

（2018年 5 月末日現在）

| 順位 | 銘柄                                                           | 国・地域名   | 種類     | 利率（％）  | 満期日          | 数量（1,000） | 取得価額（米ドル）     | 時価（米ドル）       | 投資比率（％） |
|----|--------------------------------------------------------------|---------|--------|--------|--------------|-----------|---------------|---------------|---------|
| 1  | UBS (LUX) INST FUND-KEY SEL. GLOBAL EQUITY FA-USD            | ルクセンブルグ | 投資信託   | -      | -            | 1.25      | 20,161,976.85 | 28,822,709.76 | 18.10   |
| 2  | UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE (USD) U-X-ACC     | ルクセンブルグ | 投資信託   | -      | -            | 1.86      | 20,812,819.84 | 28,505,136.95 | 17.90   |
| 3  | UBS (LUX) BOND SICAV USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC       | ルクセンブルグ | 投資信託   | -      | -            | 1.87      | 18,943,061.59 | 19,261,800.96 | 12.09   |
| 4  | UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X ACC | ルクセンブルグ | 投資信託   | -      | -            | 0.79      | 9,449,082.93  | 9,553,012.56  | 6.00    |
| 5  | UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD | ルクセンブルグ | 投資信託   | -      | -            | 0.68      | 9,314,665.25  | 9,156,721.68  | 5.75    |
| 6  | UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC                | ルクセンブルグ | 投資信託   | -      | -            | 0.26      | 4,096,876.52  | 4,691,955.84  | 2.95    |
| 7  | UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC             | ルクセンブルグ | 投資信託   | -      | -            | 0.12      | 2,523,445.66  | 3,602,185.40  | 2.26    |
| 8  | UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - GLOB EMER MKT OPP-I-X USD | アイルランド  | 投資信託   | -      | -            | 14.40     | 2,262,257.61  | 3,417,408.00  | 2.15    |
| 9  | AMERICA UNITED STATES OF TB 0.00000% 14.09.17-13.09.18       | アメリカ合衆国 | 短期金融商品 | -      | 2018年 9 月13日 | 3,400     | 3,367,867.38  | 3,381,264.10  | 2.12    |
| 10 | AMERICA UNITED STATES OF TB 0.00000% 22.06.17-21.06.18       | アメリカ合衆国 | 短期金融商品 | -      | 2018年 6 月21日 | 1,900     | 1,890,600.63  | 1,898,200.28  | 1.19    |
| 11 | APPLE INC COM NPV                                            | アメリカ合衆国 | 株式     | -      | -            | 4.54      | 434,873.49    | 847,455.45    | 0.53    |
| 12 | MICROSOFT CORP COM USD0.0000125                              | アメリカ合衆国 | 株式     | -      | -            | 6.51      | 350,947.85    | 643,448.40    | 0.40    |
| 13 | AMAZON COM INC COM USD0.01                                   | アメリカ合衆国 | 株式     | -      | -            | 0.36      | 226,076.56    | 588,292.82    | 0.37    |
| 14 | AMERICA UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 15-15.04.20       | アメリカ合衆国 | 債券     | 0.1326 | 2020年 4 月15日 | 400       | 420,243.11    | 422,860.68    | 0.27    |
| 15 | FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'                          | アメリカ合衆国 | 株式     | -      | -            | 2.13      | 232,157.03    | 408,683.18    | 0.26    |
| 16 | AMERICA UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26       | アメリカ合衆国 | 債券     | 0.6536 | 2026年 1 月15日 | 320       | 334,854.18    | 334,397.10    | 0.21    |
| 17 | JP MORGAN CHASE & COM USD1                                   | アメリカ合衆国 | 株式     | -      | -            | 3.11      | 213,403.68    | 332,908.11    | 0.21    |
| 18 | AMERICA UNITED STATES OF 0.500%/CPI LINKED 18-15.01.28       | アメリカ合衆国 | 債券     | 0.5037 | 2028年 1 月15日 | 330       | 325,363.98    | 326,352.34    | 0.20    |
| 19 | AMERICA UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25       | アメリカ合衆国 | 債券     | 3.1306 | 2025年 1 月15日 | 215       | 322,589.76    | 316,402.13    | 0.20    |
| 20 | EXXON MOBIL CORP COM NPV                                     | アメリカ合衆国 | 株式     | -      | -            | 3.76      | 301,813.62    | 305,462.40    | 0.19    |
| 21 | ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C                           | アメリカ合衆国 | 株式     | -      | -            | 0.27      | 185,310.70    | 294,032.29    | 0.18    |

|    |                                                           |             |    |        |            |      |            |            |      |
|----|-----------------------------------------------------------|-------------|----|--------|------------|------|------------|------------|------|
| 22 | JOHNSON & JOHNSON COM USD1                                | アメリカ<br>合衆国 | 株式 | -      | -          | 2.38 | 247,442.55 | 285,174.08 | 0.18 |
| 23 | ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL<br>A                     | アメリカ<br>合衆国 | 株式 | -      | -          | 0.26 | 175,464.82 | 282,700.00 | 0.18 |
| 24 | AMERICA UNITED STATES OF<br>1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21 | アメリカ<br>合衆国 | 債券 | 1.2778 | 2021年1月15日 | 220  | 257,643.89 | 255,207.99 | 0.16 |
| 25 | BK OF AMERICA CORP COM USD0.01                            | アメリカ<br>合衆国 | 株式 | -      | -          | 8.78 | 201,592.93 | 254,942.16 | 0.16 |
| 26 | INTEL CORP COM USD0.001                                   | アメリカ<br>合衆国 | 株式 | -      | -          | 4.13 | 131,907.17 | 227,810.40 | 0.14 |
| 27 | WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3                             | アメリカ<br>合衆国 | 株式 | -      | -          | 4.18 | 197,678.32 | 225,570.22 | 0.14 |
| 28 | BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM<br>USD0.0033               | アメリカ<br>合衆国 | 株式 | -      | -          | 1.15 | 167,775.70 | 220,451.03 | 0.14 |
| 29 | VISA INC COM STK USD0.0001                                | アメリカ<br>合衆国 | 株式 | -      | -          | 1.64 | 109,335.04 | 213,727.20 | 0.13 |
| 30 | CHEVRON CORP COM USD0.75                                  | アメリカ<br>合衆国 | 株式 | -      | -          | 1.69 | 165,843.27 | 209,942.70 | 0.13 |

## 【投資不動産物件】

該当事項なし（2018年5月末日現在）。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし（2018年5月末日現在）。

## （３）【運用実績】

## 【純資産の推移】

各会計年度末および2018年５月末日前１年以内における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

（イールド（米ドル））

|                          | 純資産総額     |         | １口当たりの純資産価格            |          |         |
|--------------------------|-----------|---------|------------------------|----------|---------|
|                          | 千米ドル      | 百万円     | 受益証券の<br>クラス           | 米ドル      | 円       |
| 第18会計年度末<br>（2009年１月31日） | 328,683   | 35,728  | P - a c c              | 2,185.38 | 237,551 |
| 第19会計年度末<br>（2010年１月31日） | 328,713   | 35,731  | P - a c c              | 2,441.97 | 265,442 |
| 第20会計年度末<br>（2011年１月31日） | 327,195   | 35,566  | P - a c c              | 2,597.06 | 282,300 |
| 第21会計年度末<br>（2012年１月31日） | 304,507   | 33,100  | P - a c c              | 2,632.53 | 286,156 |
| 第22会計年度末<br>（2013年１月31日） | 331,008   | 35,981  | P - a c c              | 2,750.29 | 298,957 |
| 第23会計年度末<br>（2014年１月31日） | 486,350   | 52,866  | P - a c c              | 2,836.21 | 308,296 |
| 第24会計年度末<br>（2015年１月31日） | 667,100   | 72,514  | P - a c c              | 3,009.79 | 327,164 |
| 第25会計年度末<br>（2016年１月31日） | 614,299   | 66,774  | P - a c c              | 2,890.07 | 314,151 |
| 第26会計年度末<br>（2017年１月31日） | 719,205   | 78,178  | P - a c c              | 3,107.54 | 337,790 |
|                          |           |         | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 10,262円  |         |
| 第27会計年度末<br>（2018年１月31日） | 1,061,339 | 115,368 | P - a c c              | 3,388.62 | 368,343 |
|                          |           |         | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 11,006円  |         |
| 2017年６月末日                | 896,944   | 97,498  | P - a c c              | 3,231.37 | 351,250 |
|                          |           |         | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 10,609円  |         |
| ７月末日                     | 934,351   | 101,564 | P - a c c              | 3,271.86 | 355,651 |
|                          |           |         | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 10,726円  |         |
| ８月末日                     | 974,758   | 105,956 | P - a c c              | 3,289.46 | 357,564 |
|                          |           |         | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 10,770円  |         |
| ９月末日                     | 1,006,633 | 109,421 | P - a c c              | 3,306.70 | 359,438 |
|                          |           |         | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 10,816円  |         |
| 10月末日                    | 1,038,900 | 112,928 | P - a c c              | 3,331.56 | 362,141 |
|                          |           |         | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 10,881円  |         |
| 11月末日                    | 1,047,528 | 113,866 | P - a c c              | 3,332.17 | 362,207 |
|                          |           |         | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 10,874円  |         |
| 12月末日                    | 1,030,141 | 111,976 | P - a c c              | 3,353.64 | 364,541 |
|                          |           |         | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 10,910円  |         |
| 2018年１月末日                | 1,061,339 | 115,368 | P - a c c              | 3,388.62 | 368,343 |
|                          |           |         | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 11,006円  |         |
| ２月末日                     | 1,038,079 | 112,839 | P - a c c              | 3,326.39 | 361,579 |
|                          |           |         | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 10,797円  |         |

|      |         |         |                        |          |         |
|------|---------|---------|------------------------|----------|---------|
| 3月末日 | 967,700 | 105,189 | P - a c c              | 3,307.21 | 359,494 |
|      |         |         | (日本円・ヘッジ)<br>P - a c c |          | 10,704円 |
| 4月末日 | 960,623 | 104,420 | P - a c c              | 3,310.05 | 359,802 |
|      |         |         | (日本円・ヘッジ)<br>P - a c c |          | 10,692円 |
| 5月末日 | 973,184 | 105,785 | P - a c c              | 3,320.72 | 360,962 |
|      |         |         | (日本円・ヘッジ)<br>P - a c c |          | 10,706円 |

(注1) 本サブ・ファンドは、1991年9月13日から運用を開始した。

(注2) クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 受益証券は、2016年6月6日に設定された。

(注3) 2008年4月以降の各取引日に使用された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。以下同じ。

(注4) 「1口当たりの純資産価格」は日本で販売されるクラスのみ記載している。以下同じ。

## < 参考情報 >

### 純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



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

(注2) クラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券は、2016年6月6日に設定されました。

（グロス（米ドル））

|                          | 純資産総額   |        | 1口当たりの純資産価格            |          |         |
|--------------------------|---------|--------|------------------------|----------|---------|
|                          | 千米ドル    | 百万円    | 受益証券の<br>クラス           | 米ドル      | 円       |
| 第18会計年度末<br>（2009年1月31日） | 93,082  | 10,118 | P - a c c              | 1,772.78 | 192,701 |
| 第19会計年度末<br>（2010年1月31日） | 92,098  | 10,011 | P - a c c              | 2,232.68 | 242,692 |
| 第20会計年度末<br>（2011年1月31日） | 90,955  | 9,887  | P - a c c              | 2,512.85 | 273,147 |
| 第21会計年度末<br>（2012年1月31日） | 77,753  | 8,452  | P - a c c              | 2,470.40 | 268,532 |
| 第22会計年度末<br>（2013年1月31日） | 76,194  | 8,282  | P - a c c              | 2,694.22 | 292,862 |
| 第23会計年度末<br>（2014年1月31日） | 88,627  | 9,634  | P - a c c              | 2,941.65 | 319,757 |
| 第24会計年度末<br>（2015年1月31日） | 109,110 | 11,860 | P - a c c              | 3,174.82 | 345,103 |
| 第25会計年度末<br>（2016年1月31日） | 124,535 | 13,537 | P - a c c              | 2,986.89 | 324,675 |
| 第26会計年度末<br>（2017年1月31日） | 130,621 | 14,199 | P - a c c              | 3,383.29 | 367,764 |
|                          |         |        | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 10,727円  |         |
| 第27会計年度末<br>（2018年1月31日） | 161,876 | 17,596 | P - a c c              | 3,978.13 | 432,423 |
|                          |         |        | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 12,426円  |         |
| 2017年6月末日                | 151,034 | 16,417 | P - a c c              | 3,594.12 | 390,681 |
|                          |         |        | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 11,350円  |         |
| 7月末日                     | 153,591 | 16,695 | P - a c c              | 3,665.27 | 398,415 |
|                          |         |        | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 11,556円  |         |
| 8月末日                     | 154,614 | 16,807 | P - a c c              | 3,687.61 | 400,843 |
|                          |         |        | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 11,614円  |         |
| 9月末日                     | 152,984 | 16,629 | P - a c c              | 3,732.58 | 405,731 |
|                          |         |        | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 11,747円  |         |
| 10月末日                    | 153,355 | 16,670 | P - a c c              | 3,796.16 | 412,643 |
|                          |         |        | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 11,931円  |         |
| 11月末日                    | 154,374 | 16,780 | P - a c c              | 3,818.23 | 415,042 |
|                          |         |        | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 11,986円  |         |
| 12月末日                    | 155,801 | 16,936 | P - a c c              | 3,860.16 | 419,599 |
|                          |         |        | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 12,081円  |         |
| 2018年1月末日                | 161,876 | 17,596 | P - a c c              | 3,978.13 | 432,423 |
|                          |         |        | （日本円・ヘッジ）<br>P - a c c | 12,426円  |         |

|      |         |        |                        |          |         |
|------|---------|--------|------------------------|----------|---------|
| 2月末日 | 157,184 | 17,086 | P - a c c              | 3,864.88 | 420,112 |
|      |         |        | (日本円・ヘッジ)<br>P - a c c |          | 12,065円 |
| 3月末日 | 158,603 | 17,240 | P - a c c              | 3,804.78 | 413,580 |
|      |         |        | (日本円・ヘッジ)<br>P - a c c |          | 11,852円 |
| 4月末日 | 157,252 | 17,093 | P - a c c              | 3,839.13 | 417,313 |
|      |         |        | (日本円・ヘッジ)<br>P - a c c |          | 11,943円 |
| 5月末日 | 159,265 | 17,312 | P - a c c              | 3,857.33 | 419,292 |
|      |         |        | (日本円・ヘッジ)<br>P - a c c |          | 11,980円 |

（注1）本サブ・ファンドは、1991年9月13日から運用を開始した。

（注2）クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券は、2016年6月6日に設定された。

#### < 参考情報 >



ファンドの運用実績は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではない。

ファンド証券は、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】

該当事項なし。

## 【収益率の推移】

（イールド（米ドル））

| 会計年度    | 収益率（％）             |                                |
|---------|--------------------|--------------------------------|
|         | クラス P - a c c 受益証券 | クラス（日本円・ヘッジ）<br>P - a c c 受益証券 |
| 第18会計年度 | - 10.09            | -                              |
| 第19会計年度 | 11.74              | -                              |
| 第20会計年度 | 6.35               | -                              |
| 第21会計年度 | 1.37               | -                              |
| 第22会計年度 | 4.47               | -                              |
| 第23会計年度 | 3.12               | -                              |
| 第24会計年度 | 6.12               | -                              |
| 第25会計年度 | - 3.98             | -                              |
| 第26会計年度 | 7.52               | 2.62                           |
| 第27会計年度 | 9.05               | 7.25                           |

（注1）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$ 

a＝会計年度末の1口当たりの純資産価格（当該会計年度の分配金の合計額を加えた額）

b＝当該会計年度の直前の会計年度末の1口当たりの純資産価格（分配落の額）。ただし、第26会計年度のクラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券については当初発行価格（10,000円）。以下同じ。

（注2）「収益率」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3）クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券は、2016年6月6日に設定された。

（グロス（米ドル））

| 会計年度    | 収益率（％）             |                                |
|---------|--------------------|--------------------------------|
|         | クラス P - a c c 受益証券 | クラス（日本円・ヘッジ）<br>P - a c c 受益証券 |
| 第18会計年度 | - 31.04            | -                              |
| 第19会計年度 | 25.94              | -                              |
| 第20会計年度 | 12.55              | -                              |
| 第21会計年度 | - 1.69             | -                              |
| 第22会計年度 | 9.06               | -                              |
| 第23会計年度 | 9.18               | -                              |
| 第24会計年度 | 7.93               | -                              |
| 第25会計年度 | - 5.92             | -                              |
| 第26会計年度 | 13.27              | 7.27                           |
| 第27会計年度 | 17.58              | 15.84                          |

（注）クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券は、2016年6月6日に設定された。

## （４）【販売及び買戻しの実績】

下記会計年度中の販売および買戻しの実績および下記会計年度末現在の発行済口数は以下の通りである。

（イールド（米ドル））

|         | 受益証券のクラス               | 販売口数                         | 買戻し口数                  | 発行済口数                        |
|---------|------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|
| 第18会計年度 | P - a c c              | 7,540.899<br>(0)             | 35,210.819<br>(0)      | 131,075.934<br>(0)           |
| 第19会計年度 | P - a c c              | 16,273.121<br>(0)            | 29,072.662<br>(0)      | 118,276.393<br>(0)           |
| 第20会計年度 | P - a c c              | 23,460.705<br>(0)            | 31,823.661<br>(0)      | 109,913.437<br>(0)           |
| 第21会計年度 | P - a c c              | 14,331.469<br>(0)            | 23,365.962<br>(0)      | 100,878.944<br>(0)           |
| 第22会計年度 | P - a c c              | 21,947.977<br>(0)            | 18,429.427<br>(0)      | 104,397.494<br>(0)           |
| 第23会計年度 | P - a c c              | 61,876.909<br>(0)            | 18,224.731<br>(0)      | 148,049.672<br>(0)           |
| 第24会計年度 | P - a c c              | 68,481.207<br>(0)            | 32,701.166<br>(0)      | 183,829.713<br>(0)           |
| 第25会計年度 | P - a c c              | 34,060.365<br>(0)            | 45,635.732<br>(0)      | 172,254.346<br>(0)           |
| 第26会計年度 | P - a c c              | 54,884.074<br>(1,761)        | 59,364.155<br>(0)      | 167,774.265<br>(1,801)       |
|         | (日本円・ヘッジ)<br>P - a c c | 104,936<br>(63,460)          | 0<br>(0)               | 104,936<br>(63,460)          |
| 第27会計年度 | P - a c c              | 82,496.049<br>(1,418.698)    | 47,495.315<br>(0)      | 202,774.999<br>(3,219.698)   |
|         | (日本円・ヘッジ)<br>P - a c c | 263,996.053<br>(191,296.506) | 66,027.455<br>(48,800) | 302,904.598<br>(205,956.506) |

（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）クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券は、2016年６月６日に設定された。

（注３）第26会計年度中に、クラスP - a c c 受益証券40口が海外から移管された。

（グロス（米ドル））

|         | 受益証券のクラス               | 販売口数                      | 買戻し口数             | 発行済口数                      |
|---------|------------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------|
| 第18会計年度 | P - a c c              | 3,193.488<br>(0)          | 15,390.021<br>(0) | 52,506.071<br>(0)          |
| 第19会計年度 | P - a c c              | 3,193.694<br>(0)          | 14,449.569<br>(0) | 41,250.196<br>(0)          |
| 第20会計年度 | P - a c c              | 1,920.408<br>(0)          | 6,974.777<br>(0)  | 36,195.827<br>(0)          |
| 第21会計年度 | P - a c c              | 2,074.714<br>(0)          | 6,796.664<br>(0)  | 31,473.877<br>(0)          |
| 第22会計年度 | P - a c c              | 2,535.439<br>(0)          | 5,728.813<br>(0)  | 28,280.503<br>(0)          |
| 第23会計年度 | P - a c c              | 7,957.208<br>(0)          | 6,109.401<br>(0)  | 30,128.310<br>(0)          |
| 第24会計年度 | P - a c c              | 10,266.267<br>(0)         | 6,073.226<br>(0)  | 34,321.351<br>(0)          |
| 第25会計年度 | P - a c c              | 16,514.335<br>(0)         | 9,963.544<br>(0)  | 40,872.142<br>(0)          |
| 第26会計年度 | P - a c c              | 11,384.566<br>(47)        | 16,920.359<br>(0) | 35,336.349<br>(47)         |
|         | (日本円・ヘッジ)<br>P - a c c | 17,768.153<br>(12,900)    | 0<br>(0)          | 17,768.153<br>(12,900)     |
| 第27会計年度 | P - a c c              | 7,799.139<br>(624.243)    | 8,170.182<br>(0)  | 34,965.306<br>(671.243)    |
|         | (日本円・ヘッジ)<br>P - a c c | 59,913.512<br>(8,339.446) | 1,228.153<br>(0)  | 76,453.512<br>(21,239.446) |

（注）クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券は、2016年6月6日に設定された。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### （1）海外における申込（販売）手続等

サブ・ファンドの受益証券の発行価格は、後記「4 資産管理等の概要（1）資産の評価」における規定に従って決定される。

受益証券クラスの当初発行後、発行価格は、本書において別異に定められない限り、受益証券1口当たりの純資産価格に、受益証券の純資産総額の発行手数料（下記参照）を加算した額に基づく。

| サブ・ファンド                            | 上限発行手数料率   |
|------------------------------------|------------|
| UBS（Lux）ストラテジー・ファンド<br>- イールド（米ドル） | 純資産価額の2.5% |
| UBS（Lux）ストラテジー・ファンド<br>- グロース（米ドル） | 純資産価額の2.5% |

販売される国々で発生することがある税金、手数料およびその他の報酬も請求される。

現地の支払事務代行会社が、最終投資家に代わって、ノミニー・ベースで必要な取引を行う。支払代理人の費用が投資家に請求されることがある。

ファンド証券の申込みは、管理事務代行会社、保管受託銀行または管理会社およびその他の販売会社において、サブ・ファンドの発行価格で受諾される。

申込代金の受領を委託されている保管受託銀行および／または代理人は、適用法令に従い、その裁量により、かつ投資者の要請に応じて、各サブ・ファンドの勘定の通貨および購入予定の受益証券クラスの申込通貨以外の通貨による支払いを受領することができる。使用される為替レートは、関連通貨ペアの呼び値スプレッドに基づき、各代理人により決定される。投資者は、為替換算に関連するすべての手数料を負担する。

受益証券は、地域の実勢市場の基準に従い、貯蓄プラン、支払プランまたは転換プランを通じて販売することもできる。この件についての詳細な情報が、現地の販売会社から要求されることがある。

サブ・ファンドの受益証券の発行価格は、注文日を過ぎてから3営業日目（「決済日」）までに、サブ・ファンドのために保管受託銀行の口座へ払い込まれる。

該当する受益証券クラスの基準通貨が使用されている国の銀行が、決済日もしくは注文日と決済日の間のいずれかの日に営業していない場合、または該当する通貨の取引が銀行間の決済システムの下で行われていない場合、その翌日（これらの銀行が営業しているか、または該当する通貨の取引のためにこれらの決済システムを利用できる日）に、決済を行うものとする。

管理会社は、受益者の請求により、管理会社の裁量により、現物による全部または一部の購入を受諾することができる。かかる場合、現物で購入された元本は、特定のサブ・ファンドの投資方針および投資制限と合致していなければならない。これらの現物による支払いはまた、管理会社が任命する監査人により監査される。関連費用は該当する投資者に対して請求される。

記名式受益証券のみを発行する。これは、ファンドの投資者の受益者としての地位ならびに関連するすべての権利および義務が、ファンドの受益者名簿における各投資者の記載に基づくことを意味している。記名式受益証券から無記名式受益証券への転換を要求することはできない。受益者は、記名式受益証券がクリアストリームおよびユーロクリアのような承認された外部の決済機関を通じて決済されることに留意すべきである。

（ ）2018年8月3日付で以下の通り変更される。

受益者は、記名式受益証券がクリアストリームのような承認された外部の決済機関を通じて決済されることに留意すべきである。

すべての発行済受益証券は同一の権利を表章する。ただし、約款は、特定のサブ・ファンド内で特別の内容を持つ様々なクラス受益証券を発行することができることを定めている。

さらに、すべてのサブ・ファンド/クラス受益証券の端数の受益証券の発行が可能である。端数の受益証券は、小数第三位まで表示される。該当するサブ・ファンドまたはクラスが清算される場合、保有者は、清算手取金に対する端数の受益証券の割合に相当する分配または持分を受領する権利を有している。

#### 受益証券の発行条件

サブ・ファンドの受益証券は毎営業日に発行される。「営業日」とは、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）をいい、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を除く。

（ ）2018年8月3日付で以下の通り変更される。

「営業日」とは、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を除く。

「法定外休日」とは、複数の銀行および金融機関が休業している日である。

管理会社が後記「4 資産管理等の概要、（1）資産の評価 純資産価格の計算、受益証券の発行、買戻しおよび乗換えの停止」の記載に従って純資産価格の計算を行わないことを決定した日に、受益証券は発行されない。さらに、管理会社はその裁量により買付申込みを拒絶する権限を付与されている。

管理会社は、マーケット・タイミング取引および時間外取引を含むがこれらに限られない、受益者の利益を損なうおそれがあると判断される取引を認めていない。管理会社は、こうした実務に関連すると考えられる買付または転換申込みを拒絶する権限を有する。さらに、管理会社は、当該実務から受益者を保護するために必要であるとみなされるすべての措置を実行する権限を有する。

営業日（「買付申込日」）の13時（中央ヨーロッパ標準時間）（締切時間）までに管理事務代行会社に登録された買付申込みを、当該日の締切時間を過ぎてから計算される（かかる日を「評価日」という。）純資産価格に基づき、取り扱う。

ファクシミリにより送付される買付申込みはすべて、営業日の各サブ・ファンドに関する前述の締切時間の遅くとも1時間前までに管理事務代行会社により受領されなければならない。ただし、管理事務代行会社への買付申込みを期限通り確実に取り次ぐため、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取次金融機関は、顧客に対して、上記より早い締切時間を定めることができる。これに関する情報は、スイスのユービーエス・エイ・ジーの中央決済機関、販売会社およびその他の取次金融機関から入手することができる。

営業日の各締切時間以後に管理事務代行会社に登録された買付申込みの場合、注文日は翌営業日とみなされる。

上記は、関連するサブ・ファンドの純資産価格に基づき行われるサブ・ファンドの受益証券をファンドの他のサブ・ファンドの受益証券に転換する場合の申込みにも適用される。

これは、決済のための純資産価格が注文が行われた時点では判明していないことを意味している（将来価格）。かかる価格は、評価日に、最新の市場価格（計算時に入手できる場合には、入手可能な最新の市場価格または終値を利用する。）に基づき計算される。適用される個別の評価原則は、後記「4 資産管理等の概要（1）資産の評価」に記載される。

マネーロンダリングおよびテロリストのための資金供与の防止

ファンドの販売会社は、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のための資金供与の防止に関する2004年11月12日の法律（改正済）、ならびにC S S Fの関連法令規定および該当通達を遵守しなければならない。

したがって、投資者は、申込みを受諾する販売会社または販売代理店に対して、身元を証明できるものを提示しなければならない。販売会社または販売代理店は、投資者に少なくとも以下に掲げる身元確認書類を要求しなければならない。自然人は、旅券／身分証明書の認証付謄本（販売会社もしくは販売代理店、または地方の行政官庁によって認証されたもの）を提示しなければならない。企業またはその他の法人は、基本定款の認証付謄本、商業登記簿の認証付抄本、最新の公表された年次決算書の写しおよび実質的所有者の姓名を提示しなければならない。販売会社または販売代理店は、状況に応じて、受益証券の申込または買戻しを行う者に本人確認のための追加の書類または情報を求める義務を負う。

販売会社は、販売代理店が上記の身元確認の手続を厳守することを徹底しなければならない。管理事務代行会社および管理会社は、いつでも、手続が忠実に行われている保証を販売会社に求めることができる。管理事務代行会社は、販売会社または販売代理店がマネーロンダリングおよびテロリストのための資金供与の防止に関するルクセンブルグの法律またはヨーロッパ共同体法と同等の要件に服していない国々の販売会社または販売代理店から受領するすべての販売および買戻しの申込みを、上記規定の遵守について監視する。

さらに、販売会社とその販売代理店は、関連する国々で効力のあるマネーロンダリング防止およびテロリストのための資金供与の防止のためのすべての規則に従わなければならない。

## （２）日本における申込（販売）手続等

日本においては、募集期間中の営業日で、また日本における販売会社の営業日ならびに日本の通常の銀行の営業日である日に申込みの取扱いが行われる。「営業日」とは、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）をいい、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。原則として、UBS証券株式会社の申込受付時間は午後4時までとする。日本における販売会社の営業日であっても、その営業日を含んで、またはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、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が申込みを受け付けられない場合がある。詳細については、日本における販売会社に照会することができる。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。詳細については、UBS証券株式会社に照会のこと。

（ ）2018年8月3日付で以下の通りに変更される。

「営業日」とは、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。

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」を投資者に交付し、当該投資者から当該口座約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨の申込書の提出を受ける。販売の単位は、原則として1口以上1口単位である。

各サブ・ファンドのファンド証券1口当たりの販売価格は、原則として、管理会社が当該申込みを受領した営業日の翌営業日に計算される当該サブ・ファンドの1口当たりの純資産価格である。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4営業日目に、受渡しを行うものとし、投資者は、当該払込期日までに、申込金額および申込手数料を支払わなくてはならない。日本国内における申込手数料は、UBS証券株式会社の場合、申込価額の2.70%（税抜き2.50%）を上限とする。

日本における販売会社または販売取扱会社は、ファンド証券の保管を日本における販売会社または販売取扱会社に委託した投資者の場合、投資者に対して取引報告書を交付する。買付代金の支払は、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および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得る範囲で投資者の希望する通貨で支払うこともできる。

なお、日本証券業協会の協会員である販売取扱会社は、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制中の「外国投資信託受益証券の選別基準」にファンド証券が適合しなくなったときは、ファンド証券の日本における販売を行うことができない。

前記「海外における申込（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】

### （1）海外における買戻し手続等

買戻請求は、発行済みの証書と併せて、管理会社、管理事務代行会社、または保管受託銀行または他の適切に授權される販売代行会社もしくは支払代行会社によって受領される。

資本移動に関する外国為替管理もしくは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状況により、買戻請求が提出された国への買戻金額の送金が不可能とならない限り、買い戻されたサブ・ファンドの受益証券の価額は、注文日を過ぎてから3営業日目（「決済日」）までに支払われる。

該当する受益証券クラスの基準通貨が使用されている国の銀行が、決済日もしくは注文日と決済日の間のいずれかの日に営業していない場合、または該当する通貨の取引が銀行間の決済システムの下で行われていない場合、その翌日（これらの銀行が営業しているか、または該当する通貨の取引のためにこれらの決済システムを利用できる日）に、決済を行うものとする。

サブ・ファンドの純資産総額に関し、受益証券クラスの価格が、受益証券クラスの経済効率の良い運用のために取締役が定める最低水準を下回るかまたは当該水準に達しない場合、取締役会は、取締役会が決定する営業日に、買戻価格を支払うことにより、当該クラスのすべての受益証券の買戻しを決定することができる。当該クラス/サブ・ファンドの投資者は、当該買戻しの結果、一切の追加費用またはその他の経済的負担を負わなくてよい。適用ある場合、後記「4 資産管理等の概要（1）資産の評価」に記載されるシングル・スウィング・プライシングの原則が適用されるものとする。

異なる通貨建ての複数のクラス受益証券を有するサブ・ファンドについて、受益者は、原則として、各クラス受益証券の基準通貨で買戻しの対価を受領する。

買戻手取金の支払を委託されている保管受託銀行および/または代理人は、適用法令に従い、その裁量により、かつ投資者の要請に応じて、各サブ・ファンドの基準通貨および買い戻される受益証券クラスの通貨以外の通貨により支払うことができる。使用される為替レートは、関連通貨ペアの呼び値スプレッドに基づき、各代理人により決定される。

投資者は、為替換算に関連するすべての手数料を負担する。これらの報酬と、各販売国で発生するいずれかの税金、手数料およびその他の報酬（例えば、関係する銀行により課される報酬。）が、各投資者に請求され、買戻手取金から控除される。

販売される国で発生することがある税金、手数料およびその他の報酬（関係する銀行により課される報酬を含む。）も請求される。

販売会社のための追加の買戻手数料は徴収されない。

純資産価格の推移が、買戻価格が投資者により支払われた発行価格より高くなるかまたは低くなるかを決定する。

（ ）2018年8月3日付で買戻し手続等に以下の内容が追加される。

管理会社は、ある注文日における申込みによりサブ・ファンドの純資産総額の10%超の資金が流出する場合、当該注文日における買戻注文および乗換注文の一部を執行しない権利を留保する（買戻制限）。この場合、管理会社は、買戻注文および乗換注文の一部のみを執行し、当該注文日において執行されなかった買戻注文および乗換注文の執行を通常20営業日を超えない期間で延期し、これらを優先的に取り扱うことを決定することができる。

大量の買戻請求が行われる場合、保管受託銀行および管理会社は、相当するファンド資産が売却されるまでの間、（不当な遅滞なく）買戻請求の処理の先送りを決定できる。このような処理が必要な場合、同日に受領されたすべての買戻請求は同一価格で処理される。

現地の支払事務代行会社が、最終投資家に代わって、ノミニー・ベースで取引を行う。支払代理人の業務に要する費用および関連する銀行から徴収される手数料が、投資家に請求される場合がある。

管理会社は、受益者の請求を受け、管理会社の裁量により、現物による全部または一部の買戻しを投資者に申し出ることができる。その場合、現物により買い戻される元本は、当該サブ・ファンドの投資方針および投資制限に従って取り扱われなければならない。また、かかる現物による支払は、管理会社が任命する監査人により監査される。

#### 受益証券の買戻条件

サブ・ファンドの受益証券は毎営業日に買戻しが行われる。「営業日」とは、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）をいい、個々の法定外休日および各サブ・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を除く。

（ ）2018年8月3日付で以下の通り変更される。

「営業日」とは、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）をいい、12月24日および31日、個々の法定外休日ならびに各サブ・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を除く。

「法定外休日」とは、複数の銀行および金融機関が休業している日である。

管理会社が後記「4 資産管理等の概要、（1）資産の評価 純資産価格の計算、受益証券の発行、買戻しおよび乗換えの停止」の記載に従って純資産価格の計算を行わないことを決定した日に、受益証券は買い戻されない。

管理会社は、マーケット・タイミング取引または時間外取引を含むがこれらに限られない、受益者の利益を損なうおそれがあると判断される取引を認めていない。さらに、管理会社は、当該実務から受益者を保護するために必要とみなされるすべての措置を実行する権限を有する。

営業日（「買戻請求日」）の13時（中央ヨーロッパ標準時間）（締切時間）までに管理事務代行会社に登録された買戻請求を、当該日の締切時間を過ぎてから計算される（かかる日を「評価日」という。）純資産価格に基づき、取り扱う。

ファクシミリで送付される買戻請求はすべて、営業日の各サブ・ファンドに関する前述の締切時間の遅くとも1時間前までに管理事務代行会社により受領されなければならない。ただし、管理事務代行会社への買戻請求を期限通り確実に取り次ぐため、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取次金融機関は、顧客に対して、上記より早い締切時間を定めることができる。これに関する情報は、スイスのユービーエス・エイ・ジーの中央決済機関、販売会社およびその他の取次金融機関から入手することができる。

営業日の各締切時間以後に管理事務代行会社に登録された買戻請求の場合、注文日は翌営業日とみなされる。

上記は、関連するサブ・ファンドの純資産価格に基づき行われるサブ・ファンドの受益証券をファンドの他のサブ・ファンドの受益証券に転換する場合の申込みにも適用される。

これは、決済のための純資産価格が注文が行われた時点では判明していないことを意味している（将来価格）。かかる価格は、評価日に、最新の市場価格（計算時に入手できる場合には、入手可能な最新の市場価格または終値を利用する。）に基づき計算される。適用される個別の評価原則は、後記「4 資産管理等の概要（1）資産の評価」に記載される。

## （2）日本における買戻し手続等

日本における受益者は、原則として、営業日でかつ日本における販売会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、手数料なしで日本における販売会社を通じ、管理会社に対し行うことができる。「営業日」とは、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）をいい、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。原則として、UBS証券株式会社の申込受付時間は午後4時までとする。その他の販売会社の申込受付時間については、日本における販売会社に問い合わせることができる。ただし、日本における販売会社の営業日であっても、その営業日を含んで、またはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（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が買戻請求を受け付けられない場合がある。

（ ）2018年8月3日付で以下の通りに変更される。

「営業日」とは、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。

ファンド証券1口当たりの買戻価格は、原則として、管理会社が買戻請求を受領した営業日の翌営業日に決定される1口当たりの純資産価格である。買戻代金は、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て、買戻請求が行われた営業日後4営業日目に支払われる。買戻代金は円貨で支払われる場合、表示通貨との換算は裁量により日本における販売会社および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が応じ得る場合は当該受益者の希望する通貨で支払うこともできる。ファンド証券の買戻しは原則として1口を単位とする。

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（スイッチング）】

#### （１）海外における乗換え

受益者は、いつでも、自らの受益証券を同一サブ・ファンド内の別の受益証券クラスに乗り換えるか、および／または、別のサブ・ファンドの受益証券に乗り換えることができる。受益証券の発行および買戻しと同様の手続が、乗換請求の提出にも適用される。

受益者の既存の受益証券の乗換の結果として生じる口数は、以下の算式により計算される。

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

- A 乗換えを行う新サブ・ファンドまたは受益証券クラスの口数。
- B 乗換えが行われる元のサブ・ファンドまたは受益証券クラスの口数。
- C 乗換えのために提出される受益証券の純資産価格。
- D 関係するサブ・ファンドまたは受益証券クラス間の外国為替レート。両方のサブ・ファンドまたは受益証券クラスが同一の基準通貨建てである場合、かかる係数は1となる。
- E 乗換えを行うサブ・ファンドまたは受益証券クラスの受益証券の純資産価格に税金、手数料その他費用を加算した額。

乗換えに際して、各サブ・ファンドまたは受益証券クラスの最大発行手数料に相当する最大乗換手数料が、販売代行会社により、請求されることがある。この場合、「海外における買戻手数料」に定める通り、買戻手数料は徴収されない。

乗換代金の受領を委託されている保管受託銀行および／または代理人は、適用法令に従い、その裁量により、かつ投資者の要請に応じて、各サブ・ファンドの基準通貨および／または乗換え予定の受益証券クラスの基準通貨以外の通貨により支払うことができる。使用される為替レートは、関連通貨ペアの呼び値スプレッドに基づき、各代理人により決定される。これらの手数料と、サブ・ファンドの乗換えまたは受益証券クラス間での乗換の時に各販売国で発生するその他の手数料、公租公課および印紙税が、受益者に対し請求される。

#### （２）日本における乗換え

日本における受益者については、サブ・ファンド間のファンド証券の乗換えは認められていない。

## 4【資産管理等の概要】

### （１）【資産の評価】

#### 純資産価格の計算

あるサブ・ファンドの各クラス受益証券の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、関係する各サブ・ファンドまたはクラス受益証券の基準通貨で表示され、各ファンド営業日に、各クラス受益証券に帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの受益証券クラスの発行済口数で除して計算される。

（ ）2018年８月３日付で以下の通りに変更される。

あるサブ・ファンドの各クラス受益証券の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、関係する各サブ・ファンドまたはクラス受益証券の基準通貨で表示され、各ファンド営業日に、各クラス受益証券に帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの受益証券クラスの発行済口数で除して計算される。ただし、受益証券の純資産価格は、以下の項に記載される通り、受益証券の発行または買戻しを行わない日にも算出されることがある。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のみ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基準として利用してはならない。

サブ・ファンドの各クラス受益証券に帰属する純資産価格の割合は、各受益証券の発行および買戻しに応じて変動する。クラス受益証券に請求される手数料を考慮して、各クラス受益証券の発行済口数がサブ・ファンドにおける総発行済口数に占める割合により、決定される。

一取引日におけるサブ・ファンドのすべてのクラス受益証券の購入または買戻しの全額により、元本が純流入または純流出となる場合、当該サブ・ファンドの純資産価格が、これに応じて増加または減少することがある（いわゆるシングル・スウィング・プライシング）。最大調整価額は、純資産価格の２％である。サブ・ファンドが負担する見積取引費用および税額ならびにそのサブ・ファンドの投資対象である資産の見積の買い呼び値／売り呼び値スプレッドが考慮される。純変動額により、ファンドのすべての受益証券の口数が増加する場合、調整により純資産価格が上昇する。純変動額により受益証券口数が減少する場合、純資産価格が低下する。管理会社は、各サブ・ファンドに限度額を設定することができる。これは、ファンドの純資産に対する一取引日における純変動率、または該当するファンドの基準通貨建ての金額から算出される。このような場合、この限度額を一取引日において超過する場合のみ、純資産価格を調整する。

各サブ・ファンドにより保有される資産の評価は、以下のように計算される。

- a) 流動資産は、（現金および銀行預金、為替手形小切手、約束手形、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済の未収利息のいずれかの形により）いずれも総額として評価される。ただし、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、その評価額は、その実際の価値を算出するために適切であるとみなされる金額を控除することにより決定される。
- b) 証券取引所に上場している有価証券、派生商品およびその他の資産は、その最新の入手可能な市場価格で評価される。かかる有価証券、派生商品またはその他の資産が複数の証券取引所に上場されている場合、当該投資対象の主要市場である証券取引所の最終価格に基づき評価される。有価証券、派生商品およびその他の資産が証券取引所において通常取引されず、かつ当該市場に沿った価格設定を行う流通市場において証券トレーダー間で取引されている場合、管理会社は、当該価格に基づき、当該証券、派生商品およびその他の投資対象を評価することができる。証券取引所に上場していないか、または公認で公開の定期的に取りが行われている他の規制を受ける市場で取引されている証券、派生商品およびその他の投資対象は、当該市場における最新の入手可能な価格で評価される。
- c) 証券取引所に上場していないか、または他の規制された市場で取引され、かつ適正価格を入手できない有価証券およびその他の投資対象は、予想市場価格に基づき管理会社が誠実に選定する他の基準に従い、管理会社により評価される。

- d) 証券取引所に上場されていない派生商品(OTCデリバティブ)は、独立した価格決定ソースに基づき評価される。ある派生商品のために独立した価格決定ソースを一つしか利用できない場合、入手される評価の妥当性を、派生商品を裏付ける市場価格に基づき、管理会社およびファンドの監査人が認める算出モデルの利用により検証する。
- e) 譲渡性のある証券を投資対象とする他の投資信託(「UCITS」)および/または投資信託(「UCI」)の受益証券は、それらの直近の資産価格で評価される。
- f) 証券取引所に上場していないか、または公開されている他の規制を受ける市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブに基づき評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドから算出する。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品に、満期までの残存期間にもっとも近い金利が差し込まれる。このような計算により、金利は、裏付となる借主の信用力を反映する信用スプレッドを加算した上で市場価格に転換される。借主の信用格付が大幅に変更される場合、かかる信用スプレッドは調整される。
- g) 当該サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建てであり、外国為替取引によりヘッジされない有価証券、派生商品およびその他の資産は、ルクセンブルグで知られている為替レートの仲値(買呼値と売呼値の仲値)、または入手できない場合には、当該通貨の最も代表的な市場におけるレートにより評価される。
- h) 定期預金および信託預金は、これらの額面額に累積利息を付して評価される。
- i) スワップの価値は、外部の業務提供者により計算され、二次的な独立の評価が他の外部の業務提供者により提供される。かかる計算は、すべてのキャッシュ・フロー(イン・フローおよびアウト・フローの双方)の純現在価値に基づいている。特定の場合において、(ブルームバーグから入手するモデルおよび市場データに基づく)内部による計算ならびに/またはブローカーが算出する評価を利用することがある。評価方法は、各有価証券に基づき、該当するユービーエスのグローバル評価ポリシーに従い選定される。

管理会社は、特殊な事態のために上記規則に基づく評価が実行不可能または不正確である場合、純資産の適切な評価を完了するために、他の一般に認められ、かつ実証可能な評価基準を誠実に適用する権限を有している。

特殊な事態において、追加評価を当日のうちにを行うことができる。このような新しい評価が、受益証券の事後の発行および買戻しに適用されるものとする。

#### 純資産価格の計算、受益証券の発行、買戻しおよび乗換えの停止

管理会社は、以下の場合に、一または複数のサブ・ファンドの純資産価格の計算、ならびに受益証券の発行、買戻しおよび個々のサブ・ファンド間の乗換えを、一時的に停止することができる。

- 純資産の大部分を評価するために利用する一もしくは複数の証券取引所が、通常の休日以外の日に閉鎖されている場合、当該市場における取引が停止されている場合、または当該証券取引所もしくは市場が制限を課せられるか、一時的に大幅な変動が生じている場合。
- 管理会社の支配、責任または影響力が及ばない事由により、通常の市況下で受益者の利益を大きく損うことなく純資産を取り扱うことができない場合。
- 通信ネットワークの障害またはその他の事由により、純資産の大部分の評価額を算出できない場合。
- 管理会社が当該サブ・ファンドの買戻注文の支払のための資金の本国送金を行うことができないか、あるいは、投資対象の販売もしくは取得または受益証券の買戻しによる支払のための資金の振込を通常の為替レートにより行うことができないと、管理会社が判断する場合。
- 管理会社の支配が及ばない政治的、経済的、軍事的またはその他の状況により、受益者の利益を著しく損うことなく通常の状況下でファンドの資産の処分を行うことができない場合。

- その他の理由により、サブ・ファンドが保有する資産の評価を迅速または正確に決定できない場合。
- ファンドの清算に関する管理会社の決定が公告される場合。
- 管理会社による一または複数のサブ・ファンドの合併についての公告が、受益者の保護のために当該停止が正当であることを示している場合。
- 為替または資本取引に関する制限により、ファンドが取引を決済できない場合。

純資産価格の計算、ファンド証券の発行および買戻しまたはサブ・ファンド間の受益証券の乗換えが停止される場合、ファンドの受益証券の公衆への販売が承認されている国々のすべての管轄当局に遅滞なく通知され、さらに、本書の「ルクセンブルグにおける開示」に記載される方法で通知が行われる。

管理会社は、さらに、投資家がクラス受益証券の要件を充足しなくなる場合、以下の行為を該当する投資家に要求する権利を有している。

- a) 受益証券の買戻しの規定に従い、保有する受益証券を30暦日以内に返却すること。
- b) かかるクラス受益証券を取得するための上記の要件を充足する者に、受益証券を譲渡すること。  
または
- c) かかるクラス受益証券の取得要件を充足する、当該サブ・ファンドの別のクラス受益証券に、受益証券を転換すること。

管理会社は、さらに、以下の行為を行うことを認められている。

- a) 自らの裁量により、受益証券の購入申込みを拒否すること。
- b) 免除要項に違反して申込みまたは購入される受益証券をいつでも買い戻すこと。

## （２）【保管】

ファンドの受益証券が販売されるルクセンブルグ以外の国においては、受益証券または確認書は受益者の責任において保管される。

日本の投資者に販売される受益証券の券面または確認書は、日本における販売会社または販売取扱会社の保管者により保管者名義で保管される。

ただし、日本の受益者が、自己の責任で保管する場合は、この限りではない。

（３）【信託期間】

ファンドは、存続期間を無期限として設定されている。

（４）【計算期間】

ファンドの決算期は毎年１月31日である。

（５）【その他】

ファンドおよびサブ・ファンドまたは受益証券クラスの清算

受益者、その相続人およびその他の利害関係者は、ファンド、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの分割または清算を要求することができない。ただし、管理会社は、受益者の利益を考慮に入れた上で、管理会社もしくはファンドの保護のために、または投資方針を理由に、清算が適切または必要であるとみなされる場合に限り、ファンド、サブ・ファンドまたは受益証券クラスを清算する権限を有している。

あるサブ・ファンドまたはあるサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要である最低額を割りこむか、もしくはその水準に満たない場合、政治、経済もしくは金融環境に著しい変化がある場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または決定の効力発生時の純資産価額（実際の投資の換金率および費用を考慮する。）で、影響を受ける受益証券クラスの全ての受益証券を買戻すか、または消却することを決定できる。

あるサブ・ファンドまたは受益証券クラスを清算する旨の決議は、前記「開示制度の概要」の「ルクセンブルグにおける開示」に記載される方法で公告される。かかる決定の日以後、受益証券の発行は行われず、関連サブ・ファンド／受益証券クラスの乗換えはすべて停止される。受益証券の買戻しまたは関連するサブ・ファンド／受益証券クラスからの乗換えは、当該決定が行われた後でも可能であり、サブ・ファンドまたは関連する受益証券クラスが清算費用を算入することを徹底する。清算決定が行われる時点でサブ・ファンド／受益証券クラスの受益証券を保有する者が、かかる費用を最終的に負担する。清算が行われる場合、管理会社は、受益者の最大の利益のために、ファンドの資産を換金し、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの清算により生じる純手取金を各々の保有口数に応じてかかるサブ・ファンドまたは受益証券クラスの受益者に配分することを保管受託銀行に指示する。清算手続（９か月かかることがある。）の終了時に受益者に配分できない清算手取金は、直ちにルクセンブルグの「供託機関」に預託される。

法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければならない。かかる清算の通知は、少なくとも２つの日刊紙（うち１つはルクセンブルグの日刊紙でなければならない。）およびR E S Aにおいて公告される。

ファンド、またはサブ・ファンドと他の投資信託（UCITS）もしくはファンドのサブ・ファンドとの合併、サブ・ファンド間の合併

「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（「吸収対象UCITS」）が、清算することなく解散する際に、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（「吸収先UCITS」）に移転し、かつ、吸収対象UCITSの受益者が引き換えに吸収先UCITSの受益証券および（適用ある場合に）当該受益証券の純資産価額の10%を超えない現金支払を受領する。
- b) 複数のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド（「吸収対象UCITS」）が、清算することなく解散する際に、すべての資産および負債を、自らまたは当該UCITSのサブ・ファンドが設立する別のUCITS（「吸収先UCITS」）に移転し、かつ、吸収対象UCITS

TSの受益者が引き換えに吸収先UCITSの受益証券、および適用ある場合に当該受益証券の純資産価額の10%を超えない現金支払を受領する。

- c) 負債を完済す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（「吸収対象UCITS」）が、その純資産すべてを、同一UCITSの別のサブ・ファンド、当該UCITSが設立する別のUCITSまたは当該のUCITSの別の既存のUCITSもしくは当該UCITSのサブ・ファンド（「吸収先UCITS」）に移転する。

合併は、2010年法が定める条件により行われる。合併の法律上の効果は、2010年法に定められている。

「ファンドおよびサブ・ファンドまたは受益証券クラスの清算」に記載される状況の下で、管理会社は、一つのサブ・ファンドまたはクラス受益証券の資産を、他の既存のサブ・ファンドもしくはファンドのクラス受益証券または2010年法パート に基づく他のルクセンブルグのUCIに配分することを決定することができる。また、管理会社は、当該サブ・ファンドの受益証券またはクラス受益証券を（必要な場合、統合により、および受益者の比例的権限に応じた金額の支払を通じて）別のサブ・ファンドの受益証券またはクラス受益証券として指定し直すことを決定することができる。

受益者は、前記「開示制度の概要」の「ルクセンブルグにおける開示」に記載される方法により管理会社からかかる決定を通知される。

管理会社がかかる合併を決定する場合、かかる合併は、当該決定の公告日から30日間、関連するサブ・ファンドのすべての受益者を拘束するものとする。この期間内に、受益者は、解約手数料または事務手数料を支払わずに受益証券の買戻請求を行うことができる。買戻しのために提出されなかった受益証券は、交換比率の決定日と同じ日に計算される、関係するサブ・ファンドの純資産価額に基づいて交換される。

#### 約款

統合約款は、ルクセンブルグ地方裁判所の商業・法人登記所に寄託され、同所で閲覧することができる。

管理会社は、受益者の利益のため、保管受託銀行の承認を得て、または必要ある場合にはファンドに関して管轄権ある監督当局の承認を得て、約款の全部または一部をいつでも変更することができる。変更は、ルクセンブルグの商業・法人登記所に保管された日に発効する。

日本においては、約款の重要事項の変更は、公告され、日本の受益者に通知される。

ワラント、新受益証券引受権またはオプション等の発行

管理会社は、ワラント、新受益証券引受権またはオプションを発行して、受益者にファンド証券を買付ける権利を与えない。

## 関係法人との契約の更改等に関する手続

### 投資運用契約

投資運用契約は、投資運用会社または管理会社のいずれかにより、違約金を支払うことなく、相手方当事者に3か月前に書面で通知を行うことにより、いつでも終了させることができる。

本契約は、やむを得ない理由がある場合、一方当事者から相手方当事者への通知により、解約することができる。やむを得ない理由とは、本契約により課される義務に関する故意および重大な過失によるものである。管理会社は、受益者の利益となる場合、本契約の条項を直ちに撤回する権利を付与される。

同契約は、ルクセンブルグ法に準拠し、同法に従って解釈されるものとし、同法に基づき変更することができる。

### 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、存続期間を無期限として締結され、また一方当事者が書留郵便による3か月の事前通知を他方当事者に発することによっていつでも解約することができる。管理会社は、前述の通知期間の期日までに、資産が移管され、かつファンドの保管受託銀行業務を継承することになる後任の保管受託銀行を指名する。

一方の当事者による同契約の義務について重大な不履行がある場合で、かつ不履行当事者に対する書面による通知から30日以内に当該不履行が是正されない場合、同契約は、後任の保管受託銀行の指定後即時の効力をもって解約することができる。

同契約は、ルクセンブルグ法に準拠し、同法に従って解釈されるものとし、同法に基づき変更することができる。

### 中央管理契約

中央管理契約は、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。

同契約は、ルクセンブルグ法に準拠し、同法に従って解釈されるものとし、同法に基づき変更することができる。

### 代行協会員契約

代行協会員契約は、同契約のいずれかの当事者が3か月前に他の当事者に対し、契約書に規定の住所宛、書面により通知することにより終了する。

同契約は日本国の法律に準拠し、それに従い解釈されるものとし、同法に基づき変更することができる。

### 受益証券販売・買戻契約

受益証券販売・買戻契約は、一方の当事者が他の当事者に対し、契約書に規定の住所宛に書面による通知を3か月前になすことによりこれを解約することができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、同法により解釈されるものとし、同法に基づき変更することができる。

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、苦情処理の手続き、議決権行使方針および最良執行に関する追加情報を、以下のウェブサイトに掲載する。

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

## 5【受益者の権利等】

### （１）【受益者の権利等】

日本における販売会社にファンド証券の保管を委託している日本の受益者は、自ら管理会社に対し直接受益権を行使することはできない。これらの日本の受益者は口座約款に基づき日本における販売会社をして自己に代わって受益権を行使させることができる。ファンド証券の保管を日本における販売会社に委託しない日本の受益者は、本人の責任において権利行使を行う。

受益者の有する主な権利は次のとおりである。

#### 分配請求権

分配が行われる場合、受益者は、管理会社の決定したファンドの分配金を、持分に応じて管理会社に請求する権利を有する。

#### 買戻請求権

受益者は、いつでもファンドの受益証券の買戻しを管理会社に請求する権利を有する。

#### 残余財産分配請求権

ファンドが解散される場合、受益者は管理会社に対し、その持分に応じて残余財産の分配を請求する権利を有する。

#### 損害賠償請求権

受益者は、管理会社および保管受託銀行に対し、約款に定められた義務の不履行に基づく損害賠償を請求する権利を有する。

（注）約款には受益者集会に関する規定はない。なお受益者の管理会社または保管受託銀行に対する請求権は、かかる請求権を生じさせる事由発生日の５年後に失効する。

管理会社は、投資者がファンドへの投資の後に受益者名簿に自らの名義で登録される場合、受益者としての権利（特に、受益者集会に参加する権利）のみにより利益を受けることに留意するよう、投資者に注意を喚起する。ただし、投資者が、投資者を代理して自らの名義で投資を行う取次機関を通じて間接的に投資する場合で、その結果、かかる取次機関が当該投資者に代わり受益者名簿に登録される場合、上記の権利が、当該投資者ではなく、当該取次機関に付与される可能性がある。そのため、投資者は、投資決定を下す前に投資者の権利について助言を求めることを推奨される。

### （２）【為替管理上の取扱い】

日本の受益者に対する受益証券の分配金、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】

森・濱田松本法律事務所

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

上記代理人は、管理会社から日本国内において、

管理会社またはファンドに対する、ルクセンブルグおよび日本における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、訴訟関係書類を受領する権限、

日本におけるファンド証券の販売、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いる。なお日本国財務省関東財務局長に対するファンド証券の募集、継続開示等に関する代理人ならびに金融庁長官に対する届出代理人は、

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

である。

（４）【裁判管轄等】

日本の受益者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を下記の裁判所が有することを管理会社は承認している。

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3【ファンドの経理状況】

#### 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（ただし、円換算部分を除く。）。
- b. 原文の財務書類は、UBS（Lux）ストラテジー・ファンドおよびすべてのサブ・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、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。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、日本文はイールド（米ドル）およびグロース（米ドル）に関連する部分のみを翻訳している。
- 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。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. ファンドの原文の財務書類は、ユーロおよび米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2018年5月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝126.73円、1米ドル＝108.70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 ) 【2018年 1 月31日終了年度】

【貸借対照表】

## UBS（Lux）ストラテジー・ファンド

## 連結純資産計算書

|                       | ユーロ              | 千 円           |
|-----------------------|------------------|---------------|
|                       | 2018年 1 月31日現在   |               |
| 資産                    |                  |               |
| 投資有価証券、取得原価           | 7,646,347,377.83 | 969,021,603   |
| 投資有価証券、未実現評価（損）益      | 1,043,226,720.30 | 132,208,122   |
| 投資有価証券合計（注 1）         | 8,689,574,098.13 | 1,101,229,725 |
| 現金預金、要求払預金および貯蓄預金     | 81,543,385.03    | 10,333,993    |
| その他の流動資産（委託証拠金）       | 49,277,547.33    | 6,244,944     |
| 有価証券売却未収金（注 1）        | 2,951,232.72     | 374,010       |
| 発行受益証券未収金             | 13,466,115.22    | 1,706,561     |
| 有価証券に係る未収利息           | 14,822,857.56    | 1,878,501     |
| 流動資産に係る未収利息           | 372.99           | 47            |
| 未収分配金                 | 501,970.21       | 63,615        |
| その他の未収金               | 49,262.65        | 6,243         |
| その他の資産                | 166,559.10       | 21,108        |
| 金融先物に係る未実現（損）益（注 1）   | (937,880.78)     | (118,858)     |
| 先渡為替契約に係る未実現（損）益（注 1） | 111,248,577.22   | 14,098,532    |
| 資産合計                  | 8,962,664,097.38 | 1,135,838,421 |
| 負債                    |                  |               |
| 当座借越                  | (17,037.65)      | (2,159)       |
| 当座借越に係る未払利息           | (441.23)         | (56)          |
| 有価証券購入未払金（注 1）        | (11,090,925.46)  | (1,405,553)   |
| 買戻受益証券未払金             | (16,834,943.34)  | (2,133,492)   |
| 報酬引当金（注 2）            | (5,858,390.03)   | (742,434)     |
| 年次税引当金（注 3）           | (160,203.64)     | (20,303)      |
| その他の手数料および報酬引当金（注 2）  | (216,149.48)     | (27,393)      |
| 引当金合計                 | (6,234,743.15)   | (790,129)     |
| 負債合計                  | (34,178,090.83)  | (4,331,389)   |
| 期末現在純資産額              | 8,928,486,006.55 | 1,131,507,032 |

注記は、財務書類と不可分のものである。

## 【損益計算書】

## U B S（Lux）ストラテジー・ファンド

## 連結運用計算書

|                                    | ユーロ              | 千 円           |
|------------------------------------|------------------|---------------|
|                                    | 自2017年 2 月 1 日   | 至2018年 1 月31日 |
| 収益                                 |                  |               |
| 流動資産に係る利息                          | 355,318.07       | 45,029        |
| 有価証券に係る利息                          | 46,405,466.42    | 5,880,965     |
| 分配金                                | 32,033,298.05    | 4,059,580     |
| スワップに係る受取利息（注 1）                   | 2,278,613.45     | 288,769       |
| 貸付有価証券に係る収益（注12）                   | 2,851,426.10     | 361,361       |
| その他の収益（注 4）                        | 1,666,719.84     | 211,223       |
| 収益合計                               | 85,590,841.93    | 10,846,927    |
| 費用                                 |                  |               |
| スワップに係る支払利息（注 1）                   | (130,021.59)     | (16,478)      |
| 報酬（注 2）                            | (128,743,924.33) | (16,315,718)  |
| 年次税（注 3）                           | (1,990,497.90)   | (252,256)     |
| 貸付有価証券に係るコスト（注12）                  | (1,140,570.38)   | (144,544)     |
| その他の手数料および報酬（注 2）                  | (1,096,566.29)   | (138,968)     |
| 現金および当座借越に係る利息                     | (556,721.25)     | (70,553)      |
| 費用合計                               | (133,658,301.74) | (16,938,517)  |
| 投資に係る純（損）益                         | (48,067,459.81)  | (6,091,589)   |
| 実現（損）益（注 1）                        |                  |               |
| オプション無し時価評価有価証券に係る<br>実現（損）益       | 340,236,816.09   | 43,118,212    |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る<br>実現（損）益    | 39,003.87        | 4,943         |
| 金融先物に係る実現（損）益                      | 3,632,981.75     | 460,408       |
| 先渡為替契約に係る実現（損）益                    | 109,593,455.19   | 13,888,779    |
| スワップに係る実現（損）益                      | 4,139,555.83     | 524,606       |
| 外国為替に係る実現（損）益                      | (1,006,573.92)   | (127,563)     |
| 実現（損）益合計                           | 456,635,238.81   | 57,869,384    |
| 当期実現純（損）益                          | 408,567,779.00   | 51,777,795    |
| 未実現評価（損）益の変動（注 1）                  |                  |               |
| オプション無し時価評価有価証券に係る<br>未実現評価（損）益    | 230,022,367.52   | 29,150,735    |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る<br>未実現評価（損）益 | (146,764.84)     | (18,600)      |
| 金融先物に係る未実現評価（損）益                   | (2,452,031.28)   | (310,746)     |
| 先渡為替契約に係る未実現評価（損）益                 | 75,404,485.34    | 9,556,010     |
| スワップに係る未実現評価（損）益                   | (3,624,461.55)   | (459,328)     |
| 未実現評価（損）益の変動合計                     | 299,203,595.19   | 37,918,072    |
| 運用の結果による純資産の純増（減）                  | 707,771,374.19   | 89,695,866    |

注記は、財務書類と不可分のものである。

## U B S（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）

## 3年度の比較

|                                        | ISIN         | 2018年1月31日       | 2017年1月31日     | 2016年1月31日     |
|----------------------------------------|--------------|------------------|----------------|----------------|
| 純資産額（米ドル）                              |              | 1,061,338,723.11 | 719,205,149.17 | 614,299,334.76 |
| クラスK - 1 - a c c                       | LU0939686977 |                  |                |                |
| 発行済受益証券口数                              |              | 9.9000           | 5.5000         | 7.2000         |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                        |              | 6,212,888.94     | 5,666,824.31   | 5,241,674.79   |
| 1口当たり発行および買戻価格（米ドル） <sup>1</sup>       |              | 6,212,888.94     | 5,666,824.31   | 5,241,674.79   |
| クラス（日本円・ヘッジ）K - 1 - a c c <sup>2</sup> | LU1610875996 |                  |                |                |
| 発行済受益証券口数                              |              | 9.3000           | -              | -              |
| 1口当たり純資産価格（円）                          |              | 519,048,875      | -              | -              |
| 1口当たり発行および買戻価格（円） <sup>1</sup>         |              | 519,048,875      | -              | -              |
| クラスP - 4 % - m d i s t <sup>3</sup>    | LU1417001382 |                  |                |                |
| 発行済受益証券口数                              |              | 116,186.0690     | 66,993.9190    | -              |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                        |              | 1,062.81         | 1,014.68       | -              |
| 1口当たり発行および買戻価格（米ドル） <sup>1</sup>       |              | 1,062.81         | 1,014.68       | -              |
| クラスP - a c c                           | LU0033043885 |                  |                |                |
| 発行済受益証券口数                              |              | 202,774.9990     | 167,774.2650   | 172,254.3460   |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                        |              | 3,388.62         | 3,107.54       | 2,890.07       |
| 1口当たり発行および買戻価格（米ドル） <sup>1</sup>       |              | 3,388.62         | 3,107.54       | 2,890.07       |
| クラス（英ポンド・ヘッジ）P - a c c <sup>4</sup>    | LU1634239799 |                  |                |                |
| 発行済受益証券口数                              |              | 14,142.5180      | -              | -              |
| 1口当たり純資産価格（英ポンド）                       |              | 1,035.87         | -              | -              |
| 1口当たり発行および買戻価格（英ポンド） <sup>1</sup>      |              | 1,035.87         | -              | -              |
| クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c <sup>5</sup>     | LU1410364910 |                  |                |                |
| 発行済受益証券口数                              |              | 302,904.5980     | 104,936.0000   | -              |
| 1口当たり純資産価格（円）                          |              | 11,006           | 10,262         | -              |
| 1口当たり発行および買戻価格（円） <sup>1</sup>         |              | 11,006           | 10,262         | -              |
| クラスP - d i s t                         | LU0033041590 |                  |                |                |
| 発行済受益証券口数                              |              | 37,862.7490      | 43,616.7640    | 52,283.4230    |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                        |              | 1,550.28         | 1,439.22       | 1,360.53       |
| 1口当たり発行および買戻価格（米ドル） <sup>1</sup>       |              | 1,550.28         | 1,439.22       | 1,360.53       |
| クラスQ - a c c                           | LU0941351925 |                  |                |                |
| 発行済受益証券口数                              |              | 220,937.2500     | 185,294.2090   | 61,362.6390    |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                        |              | 122.40           | 111.59         | 103.17         |
| 1口当たり発行および買戻価格（米ドル） <sup>1</sup>       |              | 122.40           | 111.59         | 103.17         |
| クラスQ - d i s t                         | LU1240800539 |                  |                |                |
| 発行済受益証券口数                              |              | 71,031.4920      | 55,139.3320    | 13,059.3780    |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                        |              | 110.96           | 102.98         | 97.14          |
| 1口当たり発行および買戻価格（米ドル） <sup>1</sup>       |              | 110.96           | 102.98         | 97.14          |

<sup>1</sup> 注記1を参照のこと。

<sup>2</sup> 初回純資産価格計算日：2017年5月29日

<sup>3</sup> 初回純資産価格計算日：2016年6月2日

<sup>4</sup> 初回純資産価格計算日：2017年7月12日

<sup>5</sup> 初回純資産価格計算日：2016年6月7日

## パフォーマンス

|                                        | 通貨   | 2017年 / 2018年 | 2016年 / 2017年 | 2015年 / 2016年 |
|----------------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|
| クラスK - 1 - a c c                       | 米ドル  | 9.6%          | 8.1%          | - 3.5%        |
| クラス（日本円・ヘッジ）K - 1 - a c c <sup>1</sup> | 日本円  | -             | -             | -             |
| クラスP - 4 % - m d i s t                 | 米ドル  | 9.0%          | -             | -             |
| クラスP - a c c                           | 米ドル  | 9.0%          | 7.5%          | - 4.0%        |
| クラス（英ポンド・ヘッジ）P - a c c <sup>1</sup>    | 英ポンド | -             | -             | -             |
| クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c                  | 日本円  | 7.3%          | -             | -             |
| クラスP - d i s t                         | 米ドル  | 9.0%          | 7.5%          | - 4.0%        |
| クラスQ - a c c                           | 米ドル  | 9.7%          | 8.2%          | - 3.3%        |
| クラスQ - d i s t                         | 米ドル  | 9.7%          | 8.2%          | -             |

<sup>1</sup> 最近運用を開始したため、パフォーマンスの計算に関するデータはない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していない。

注記は、財務書類と不可分のものである。



## U B S（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）

## 投資有価証券の構成

## 通貨別分類（対純資産割合（％））

|             |       |
|-------------|-------|
| 米ドル         | 96.56 |
| ユーロ         | 0.56  |
| 日本円         | 0.41  |
| 英ポンド        | 0.30  |
| カナダ・ドル      | 0.15  |
| スイス・フラン     | 0.14  |
| 豪ドル         | 0.12  |
| 香港ドル        | 0.06  |
| スウェーデン・クローネ | 0.05  |
| デンマーク・クローネ  | 0.03  |
| シンガポール・ドル   | 0.02  |
| ノルウェー・クローネ  | 0.01  |
| 合計          | 98.41 |

## 商品別分類（対純資産割合（％））

|                   |       |
|-------------------|-------|
| 投資信託、オープン・エンド型    | 66.50 |
| 固定利付米国中期国債        | 11.59 |
| 固定利付ノート           | 5.91  |
| 無記名株              | 4.32  |
| 変動利付米国中期国債        | 3.98  |
| 固定利付債券            | 3.81  |
| 固定利付ミディアム・ターム・ノート | 1.99  |
| 記名株式              | 0.26  |
| その他の株式            | 0.03  |
| 優先株式              | 0.01  |
| 預託証券              | 0.01  |
| 合計                | 98.41 |

注記は、財務書類と不可分のものである。

## U B S（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）

## 純資産計算書

|                       | 米ドル              | 千円          |
|-----------------------|------------------|-------------|
| 資産                    | 2018年 1 月31日現在   |             |
| 投資有価証券、取得原価           | 945,880,765.49   | 102,817,239 |
| 投資有価証券、未実現評価（損）益      | 98,599,914.90    | 10,717,811  |
| 投資有価証券合計（注 1）         | 1,044,480,680.39 | 113,535,050 |
| 現金預金、要求払預金および貯蓄預金     | 9,657,299.65     | 1,049,748   |
| その他の流動資産（委託証拠金）       | 6,028,120.54     | 655,257     |
| 発行受益証券未収金             | 1,443,189.92     | 156,875     |
| 有価証券に係る未収利息           | 1,587,254.55     | 172,535     |
| 未収分配金                 | 34,620.87        | 3,763       |
| その他の未収金               | 4,677.21         | 508         |
| 金融先物に係る未実現（損）益（注 1）   | 349,373.49       | 37,977      |
| 先渡為替契約に係る未実現（損）益（注 1） | (1,371,800.13)   | (149,115)   |
| 資産合計                  | 1,062,213,416.49 | 115,462,598 |
| 負債                    |                  |             |
| 買戻受益証券未払金             | (210,796.07)     | (22,914)    |
| 報酬引当金（注 2）            | (632,791.51)     | (68,784)    |
| 年次税引当金（注 3）           | (15,740.21)      | (1,711)     |
| その他の手数料および報酬引当金（注 2）  | (15,365.59)      | (1,670)     |
| 引当金合計                 | (663,897.31)     | (72,166)    |
| 負債合計                  | (874,693.38)     | (95,079)    |
| 期末現在純資産額              | 1,061,338,723.11 | 115,367,519 |

注記は、財務書類と不可分のものである。

## UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）

## 運用計算書

|                    | 米ドル             | 千円          |
|--------------------|-----------------|-------------|
|                    | 自2017年2月1日      | 至2018年1月31日 |
| 収益                 |                 |             |
| 流動資産に係る利息          | 72,804.34       | 7,914       |
| 有価証券に係る利息          | 5,602,845.61    | 609,029     |
| 分配金                | 1,790,065.18    | 194,580     |
| スワップに係る受取利息（注1）    | 203,509.18      | 22,121      |
| 貸付有価証券に係る収益（注12）   | 324,587.84      | 35,283      |
| その他の収益（注4）         | 567,766.15      | 61,716      |
| 収益合計               | 8,561,578.30    | 930,644     |
| 費用                 |                 |             |
| スワップに係る支払利息（注1）    | (11,807.76)     | (1,284)     |
| 報酬（注2）             | (12,792,771.07) | (1,390,574) |
| 年次税（注3）            | (181,722.37)    | (19,753)    |
| 貸付有価証券に係るコスト（注12）  | (129,835.13)    | (14,113)    |
| その他の手数料および報酬（注2）   | (133,514.46)    | (14,513)    |
| 現金および当座借越に係る利息     | (52,297.57)     | (5,685)     |
| 費用合計               | (13,301,948.36) | (1,445,922) |
| 投資に係る純（損）益         | (4,740,370.06)  | (515,278)   |
| 実現（損）益（注1）         |                 |             |
| オプション無し時価評価有価証券に係る |                 |             |
| 実現（損）益             | 21,054,351.65   | 2,288,608   |
| 金融先物に係る実現（損）益      | 1,533,990.28    | 166,745     |
| 先渡為替契約に係る実現（損）益    | (1,178,623.16)  | (128,116)   |
| スワップに係る実現（損）益      | 496,875.50      | 54,010      |
| 外国為替に係る実現（損）益      | 18,530.09       | 2,014       |
| 実現（損）益合計           | 21,925,124.36   | 2,383,261   |
| 当期実現純（損）益          | 17,184,754.30   | 1,867,983   |
| 未実現評価（損）益の変動（注1）   |                 |             |
| オプション無し時価評価有価証券に係る |                 |             |
| 未実現評価（損）益          | 63,783,349.02   | 6,933,250   |
| 金融先物に係る未実現評価（損）益   | 225,861.20      | 24,551      |
| 先渡為替契約に係る未実現評価（損）益 | 557,634.90      | 60,615      |
| スワップに係る未実現評価（損）益   | (454,969.17)    | (49,455)    |
| 未実現評価（損）益の変動合計     | 64,111,875.95   | 6,968,961   |
| 運用の結果による純資産の純増（減）  | 81,296,630.25   | 8,836,944   |

注記は、財務書類と不可分のものである。

## U B S（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）

## 純資産変動計算書

|                   | 米ドル              | 千円           |
|-------------------|------------------|--------------|
|                   | 自2017年2月1日       | 至2018年1月31日  |
| 期首現在純資産額          | 719,205,149.17   | 78,177,600   |
| 受益証券発行            | 495,488,966.87   | 53,859,651   |
| 受益証券買戻し           | (229,884,140.65) | (24,988,406) |
| 受益証券発行（買戻し）純額合計   | 265,604,826.22   | 28,871,245   |
| 支払分配金             | (4,767,882.53)   | (518,269)    |
| 純投資（損）益           | (4,740,370.06)   | (515,278)    |
| 実現（損）益合計          | 21,925,124.36    | 2,383,261    |
| 未実現評価（損）益の変動合計    | 64,111,875.95    | 6,968,961    |
| 運用の結果による純資産の純増（減） | 81,296,630.25    | 8,836,944    |
| 期末現在純資産額          | 1,061,338,723.11 | 115,367,519  |

## 発行済受益証券口数の変動

|               | 自2017年2月1日    | 至2018年1月31日 |
|---------------|---------------|-------------|
| クラス           | K - 1 - a c c |             |
| 期首現在発行済受益証券口数 |               | 5.5000      |
| 発行受益証券口数      |               | 5.7000      |
| 買戻受益証券口数      |               | (1.3000)    |
| 期末現在発行済受益証券口数 |               | 9.9000      |

|               |                         |          |
|---------------|-------------------------|----------|
| クラス           | (日本円・ヘッジ) K - 1 - a c c |          |
| 期首現在発行済受益証券口数 |                         | 0.0000   |
| 発行受益証券口数      |                         | 9.7000   |
| 買戻受益証券口数      |                         | (0.4000) |
| 期末現在発行済受益証券口数 |                         | 9.3000   |

|               |                 |               |
|---------------|-----------------|---------------|
| クラス           | P - 4 % - mdist |               |
| 期首現在発行済受益証券口数 |                 | 66,993.9190   |
| 発行受益証券口数      |                 | 79,381.3110   |
| 買戻受益証券口数      |                 | (30,189.1610) |
| 期末現在発行済受益証券口数 |                 | 116,186.0690  |

|               |           |               |
|---------------|-----------|---------------|
| クラス           | P - a c c |               |
| 期首現在発行済受益証券口数 |           | 167,774.2650  |
| 発行受益証券口数      |           | 82,496.0490   |
| 買戻受益証券口数      |           | (47,495.3150) |
| 期末現在発行済受益証券口数 |           | 202,774.9990  |

|               |                      |             |
|---------------|----------------------|-------------|
| クラス           | (英ポンド・ヘッジ) P - a c c |             |
| 期首現在発行済受益証券口数 |                      | 0.0000      |
| 発行受益証券口数      |                      | 14,142.5180 |
| 買戻受益証券口数      |                      | 0.0000      |
| 期末現在発行済受益証券口数 |                      | 14,142.5180 |

|               |                     |               |
|---------------|---------------------|---------------|
| クラス           | (日本円・ヘッジ) P - a c c |               |
| 期首現在発行済受益証券口数 |                     | 104,936.0000  |
| 発行受益証券口数      |                     | 263,996.0530  |
| 買戻受益証券口数      |                     | (66,027.4550) |
| 期末現在発行済受益証券口数 |                     | 302,904.5980  |

|               |               |
|---------------|---------------|
| クラス           | P - d i s t   |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 43,616.7640   |
| 発行受益証券口数      | 7,432.7470    |
| 買戻受益証券口数      | (13,186.7620) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 37,862.7490   |

|               |               |
|---------------|---------------|
| クラス           | Q - a c c     |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 185,294.2090  |
| 発行受益証券口数      | 80,470.3060   |
| 買戻受益証券口数      | (44,827.2650) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 220,937.2500  |

|               |               |
|---------------|---------------|
| クラス           | Q - d i s t   |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 55,139.3320   |
| 発行受益証券口数      | 30,926.0000   |
| 買戻受益証券口数      | (15,033.8400) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 71,031.4920   |

## 年間分配金

|                                       |           |           |     |         |       |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----|---------|-------|
| UBS（Lux）<br>ストラテジー・ファンド・<br>イールド（米ドル） | 権利落ち日     | 支払日       | 通貨  | 1口当たり金額 | 円     |
| クラスP - d i s t                        | 2017年4月3日 | 2017年4月6日 | 米ドル | 17.90   | 1,946 |
| クラスQ - d i s t                        | 2017年4月3日 | 2017年4月6日 | 米ドル | 1.87    | 203   |

## 月間分配金

|                                       |             |             |     |         |     |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-----|---------|-----|
| UBS（Lux）<br>ストラテジー・ファンド・<br>イールド（米ドル） | 権利落ち日       | 支払日         | 通貨  | 1口当たり金額 | 円   |
| クラスP - 4% - m d i s t                 | 2017年2月10日  | 2017年2月15日  | 米ドル | 3.38    | 367 |
| クラスP - 4% - m d i s t                 | 2017年3月10日  | 2017年3月15日  | 米ドル | 3.42    | 372 |
| クラスP - 4% - m d i s t                 | 2017年4月10日  | 2017年4月13日  | 米ドル | 3.42    | 372 |
| クラスP - 4% - m d i s t                 | 2017年5月11日  | 2017年5月16日  | 米ドル | 3.44    | 374 |
| クラスP - 4% - m d i s t                 | 2017年6月13日  | 2017年6月16日  | 米ドル | 3.48    | 378 |
| クラスP - 4% - m d i s t                 | 2017年7月10日  | 2017年7月13日  | 米ドル | 3.45    | 375 |
| クラスP - 4% - m d i s t                 | 2017年8月10日  | 2017年8月16日  | 米ドル | 3.49    | 379 |
| クラスP - 4% - m d i s t                 | 2017年9月11日  | 2017年9月14日  | 米ドル | 3.49    | 379 |
| クラスP - 4% - m d i s t                 | 2017年10月10日 | 2017年10月13日 | 米ドル | 3.50    | 380 |
| クラスP - 4% - m d i s t                 | 2017年11月10日 | 2017年11月15日 | 米ドル | 3.51    | 382 |
| クラスP - 4% - m d i s t                 | 2017年12月11日 | 2017年12月14日 | 米ドル | 3.50    | 380 |
| クラスP - 4% - m d i s t                 | 2018年1月10日  | 2018年1月16日  | 米ドル | 3.51    | 382 |

注記は、財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

## UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）

## 2018年1月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

| 銘柄 | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注1） | 純資産<br>割合<br>（%） |
|----|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
|----|------------|--------------------------------------------------------|------------------|

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品

## 無記名株

|                                       |        |           |      |
|---------------------------------------|--------|-----------|------|
| アルゼンチン                                |        |           |      |
| USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001 | 100.00 | 38 710.00 | 0.00 |
| アルゼンチン合計                              |        | 38 710.00 | 0.00 |

|                                          |          |            |      |
|------------------------------------------|----------|------------|------|
| オーストラリア                                  |          |            |      |
| AUD AGL ENERGY NPV                       | 721.00   | 13 684.97  | 0.00 |
| AUD AMCOR LIMITED NPV                    | 1 519.00 | 17 908.95  | 0.00 |
| AUD AMP LIMITED NPV(POST RECON)          | 1 914.00 | 8 136.77   | 0.00 |
| AUD APA GROUP NPV                        | 1 505.00 | 9 822.51   | 0.00 |
| AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV               | 422.00   | 8 166.98   | 0.00 |
| AUD ASX LTD NPV                          | 212.00   | 9 397.05   | 0.00 |
| AUD AURIZON HOLDINGS NPV                 | 3 049.00 | 11 554.58  | 0.00 |
| AUD AUST & NZ BANK GRP NPV               | 3 266.00 | 75 583.91  | 0.01 |
| AUD BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD NPV    | 893.00   | 8 467.58   | 0.00 |
| AUD BHP BILLITON LTD NPV                 | 3 710.00 | 90 726.01  | 0.01 |
| AUD BK OF QUEENSLAND NPV                 | 1 338.00 | 13 423.89  | 0.00 |
| AUD BORAL LIMITED NPV                    | 1 890.00 | 12 243.42  | 0.00 |
| AUD BRAMBLES LTD NPV                     | 1 783.00 | 14 293.46  | 0.00 |
| AUD CHALLENGER LIMITED NPV               | 802.00   | 8 858.08   | 0.00 |
| AUD CIMIC GROUP LTD NPV                  | 131.00   | 5 000.48   | 0.00 |
| AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV               | 1 887.00 | 120 513.22 | 0.01 |
| AUD COCA-COLA AMATIL NPV                 | 651.00   | 4 417.49   | 0.00 |
| AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)      | 571.00   | 7 721.53   | 0.00 |
| AUD CROWN RESORTS LTD NPV                | 661.00   | 7 091.99   | 0.00 |
| AUD CSL NPV                              | 497.00   | 58 926.11  | 0.01 |
| AUD DEXUS NPV (STAPLED)                  | 2 945.00 | 22 726.32  | 0.00 |
| AUD FORTESCUE METALS G NPV               | 1 274.00 | 5 116.84   | 0.00 |
| AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)     | 3 390.00 | 22 207.47  | 0.00 |
| AUD INCITEC PIVOT NPV                    | 1 803.00 | 5 445.72   | 0.00 |
| AUD INSURANCE AUST GRP NPV               | 2 733.00 | 16 022.46  | 0.00 |
| AUD LEND LEASE GROUP NPV                 | 845.00   | 10 838.34  | 0.00 |
| AUD MACQUARIE GP LTD NPV                 | 279.00   | 23 299.16  | 0.00 |
| AUD NATL AUSTRALIA BK NPV                | 2 964.00 | 69 914.88  | 0.01 |
| AUD NEWCREST MINING NPV                  | 1 405.00 | 25 791.63  | 0.00 |
| AUD ORICA LIMITED NPV                    | 550.00   | 8 550.96   | 0.00 |
| AUD ORIGIN ENERGY NPV                    | 3 346.00 | 25 306.02  | 0.00 |
| AUD QBE INS GROUP NPV                    | 1 649.00 | 14 394.29  | 0.00 |
| AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV               | 25.00    | 1 383.66   | 0.00 |
| AUD RIO TINTO LIMITED NPV                | 453.00   | 28 189.87  | 0.01 |
| AUD SANTOS LIMITED NPV                   | 3 195.00 | 13 194.47  | 0.00 |
| AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT       | 8 430.00 | 28 328.70  | 0.01 |
| AUD SEEK LIMITED NPV                     | 752.00   | 11 904.62  | 0.00 |
| AUD SONIC HEALTHCARE NPV                 | 516.00   | 9 965.27   | 0.00 |
| AUD SOUTH32 LTD NPV                      | 4 869.00 | 15 061.01  | 0.00 |
| GBP SOUTH32 LTD NPV                      | 3 072.00 | 9 532.14   | 0.00 |
| AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)              | 5 144.00 | 17 577.79  | 0.00 |
| AUD SUNCORP GROUP                        | 1 507.00 | 16 669.21  | 0.00 |
| AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY) | 3 077.00 | 16 967.80  | 0.00 |
| AUD TELSTRA CORP NPV                     | 3 888.00 | 11 554.29  | 0.00 |
| AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV   | 4 591.00 | 44 685.10  | 0.01 |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                              | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| AUD TREASURY WINE ESTA NPV                      | 777.00     | 10 771.49                                              | 0.00             |
| AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)     | 7 298.00   | 15 896.70                                              | 0.00             |
| AUD WESFARMERS LTD NPV                          | 1 229.00   | 43 598.96                                              | 0.01             |
| AUD WESTFIELD CORP NPV STAPLED UNITS            | 2 195.00   | 16 245.45                                              | 0.00             |
| AUD WESTPAC BKG CORP NPV                        | 3 732.00   | 93 560.72                                              | 0.01             |
| AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV                      | 1 210.00   | 32 450.89                                              | 0.01             |
| AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV                      | 1 449.00   | 31 621.18                                              | 0.01             |
| オーストラリア合計                                       |            | 1 224 712.39                                           | 0.12             |
| オーストリア                                          |            |                                                        |                  |
| EUR ANDRITZ AG NPV(BR)                          | 147.00     | 8 848.61                                               | 0.00             |
| EUR ERSTE GROUP BK AG NPV                       | 551.00     | 27 820.13                                              | 0.01             |
| EUR OMV AG NPV(VAR)                             | 186.00     | 12 016.45                                              | 0.00             |
| EUR VOESTALPINE AG NPV                          | 179.00     | 11 657.88                                              | 0.00             |
| オーストリア合計                                        |            | 60 343.07                                              | 0.01             |
| ベルギー                                            |            |                                                        |                  |
| EUR AGEAS NPV (POST SPLIT)                      | 267.00     | 14 149.45                                              | 0.00             |
| EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV                       | 919.00     | 104 341.10                                             | 0.01             |
| EUR COLRUYT SA NPV                              | 109.00     | 6 052.02                                               | 0.00             |
| EUR GPE BRUXELLES LAM NPV                       | 87.00      | 10 283.12                                              | 0.00             |
| EUR KBC GROUP NV NPV                            | 208.00     | 20 055.58                                              | 0.01             |
| EUR PROXIMUS SA NPV                             | 196.00     | 6 631.58                                               | 0.00             |
| EUR SOLVAY SA NPV                               | 94.00      | 13 648.06                                              | 0.00             |
| EUR UCB NPV                                     | 138.00     | 12 068.33                                              | 0.00             |
| EUR UMICORE NPV                                 | 262.00     | 13 825.73                                              | 0.00             |
| ベルギー合計                                          |            | 201 054.97                                             | 0.02             |
| バミューダ                                           |            |                                                        |                  |
| USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01              | 147.00     | 13 368.18                                              | 0.00             |
| USD AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125            | 200.00     | 10 106.00                                              | 0.00             |
| USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01                | 100.00     | 22 980.00                                              | 0.01             |
| USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002             | 500.00     | 11 665.00                                              | 0.00             |
| USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1                 | 100.00     | 12 714.00                                              | 0.00             |
| USD XL GROUP LTD COM USD0.01                    | 302.00     | 11 125.68                                              | 0.00             |
| バミューダ合計                                         |            | 81 958.86                                              | 0.01             |
| カナダ                                             |            |                                                        |                  |
| CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM                  | 281.00     | 13 327.95                                              | 0.00             |
| CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH     | 475.00     | 24 914.41                                              | 0.00             |
| CAD ALTAGAS LTD COM NPV                         | 325.00     | 7 303.46                                               | 0.00             |
| CAD ARC RESOURCES COM NPV                       | 800.00     | 8 822.59                                               | 0.00             |
| CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG                       | 300.00     | 10 876.64                                              | 0.00             |
| CAD BANK MONTREAL QUE COM                       | 724.00     | 59 797.79                                              | 0.01             |
| CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM                | 1 376.00   | 91 654.82                                              | 0.01             |
| CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV                   | 1 246.00   | 17 966.12                                              | 0.00             |
| CAD BCE INC COM NEW                             | 25.00      | 1 172.11                                               | 0.00             |
| CAD BLACKBERRY LTD NPV                          | 400.00     | 5 086.20                                               | 0.00             |
| CAD BOMBARDIER INC CLASS ' B ' SUB-VTG NPV      | 1 500.00   | 4 254.80                                               | 0.00             |
| CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL ' A ' | 1 028.00   | 43 136.03                                              | 0.01             |
| CAD CAE INC COM                                 | 460.00     | 8 511.23                                               | 0.00             |
| CAD CAMECO CORP COM                             | 910.00     | 8 396.47                                               | 0.00             |
| CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV                     | 200.00     | 37 125.97                                              | 0.01             |
| CAD CANADIAN NAT RES LTD COM                    | 1 215.00   | 41 584.42                                              | 0.01             |
| CAD CANADIAN NATL RY CO COM                     | 859.00     | 69 022.47                                              | 0.01             |
| CAD CANADIAN TIRE LTD CL A                      | 49.00      | 6 854.85                                               | 0.00             |
| CAD CANADIAN UTILS LTD CL A                     | 403.00     | 11 960.08                                              | 0.00             |
| CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM             | 429.00     | 42 611.52                                              | 0.01             |
| CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV                  | 1 115.00   | 10 660.59                                              | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                    | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| CAD CGI GROUP INC 'A' SUB-VTG NPV                     | 232.00     | 13 312.79                                              | 0.00             |
| CAD CI FINANCIAL CORP COM NPV                         | 271.00     | 6 540.58                                               | 0.00             |
| CAD CRESCENT POINT EN COM NPV                         | 424.00     | 3 352.33                                               | 0.00             |
| CAD DOLLARAMA INC COM NPV                             | 200.00     | 27 416.55                                              | 0.00             |
| CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV                        | 200.00     | 1 353.06                                               | 0.00             |
| CAD EMPIRE LTD CL A                                   | 630.00     | 12 221.54                                              | 0.00             |
| CAD ENBRIDGE INC COM NPV                              | 1 031.00   | 37 841.57                                              | 0.01             |
| USD ENBRIDGE INC COM NPV                              | 781.00     | 28 608.03                                              | 0.01             |
| CAD ENCANA CORP COM NPV                               | 1 332.00   | 16 513.61                                              | 0.00             |
| CAD FAIRFAX FINL HLDGS LTD SUB VTG                    | 37.00      | 19 512.57                                              | 0.00             |
| CAD FIRST QUANTUM MINERALS LTD COM                    | 1 284.00   | 19 194.33                                              | 0.00             |
| CAD FORTIS INC COM NPV                                | 470.00     | 16 649.31                                              | 0.00             |
| CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV                        | 295.00     | 22 614.62                                              | 0.00             |
| CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM                         | 400.00     | 13 638.18                                              | 0.00             |
| CAD GOLDCORP INC COM NPV                              | 816.00     | 11 712.73                                              | 0.00             |
| CAD GREAT WEST LIFECO INC COM                         | 352.00     | 9 978.86                                               | 0.00             |
| CAD HUSKY ENERGY INC COM                              | 765.00     | 11 242.57                                              | 0.00             |
| CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW                          | 300.00     | 9 455.92                                               | 0.00             |
| CAD INDUSTRIAL ALLNCE INS FIN SRVC COM                | 100.00     | 4 800.10                                               | 0.00             |
| CAD INTACT FINL CORP COM NPV                          | 177.00     | 14 878.76                                              | 0.00             |
| CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV                        | 700.00     | 13 453.97                                              | 0.00             |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV                        | 521.00     | 14 697.65                                              | 0.00             |
| CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV                         | 900.00     | 3 917.35                                               | 0.00             |
| CAD LOBLAW COS LTD COM                                | 256.00     | 13 903.31                                              | 0.00             |
| USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01                | 116.00     | 9 072.36                                               | 0.00             |
| CAD MAGNA INTL INC COM NPV                            | 434.00     | 24 854.58                                              | 0.00             |
| CAD MANULIFE FINL CORP COM                            | 2 323.00   | 49 419.49                                              | 0.01             |
| CAD METHANEX CORP COM                                 | 200.00     | 12 656.80                                              | 0.00             |
| CAD METRO INC CL A SUB                                | 300.00     | 10 064.80                                              | 0.00             |
| CAD NATL BK OF CANADA COM NPV                         | 350.00     | 18 212.50                                              | 0.00             |
| CAD NUTRIEN LTD NPV                                   | 701.66     | 36 803.05                                              | 0.01             |
| CAD ONEX CORP SUB VTG                                 | 262.00     | 19 672.69                                              | 0.00             |
| CAD OPEN TEXT CO COM NPV                              | 532.00     | 18 264.53                                              | 0.00             |
| CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV                        | 532.00     | 18 182.14                                              | 0.00             |
| CAD POWER CORP CDA COM                                | 438.00     | 11 206.60                                              | 0.00             |
| CAD POWER FINANCIAL CORP COM                          | 296.00     | 8 186.23                                               | 0.00             |
| CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV                         | 100.00     | 6 056.16                                               | 0.00             |
| USD RESTAURANT BRANDS COM NPV                         | 160.00     | 9 662.40                                               | 0.00             |
| CAD ROGERS COMMS INC CLASS 'B' COM CAD1.62478         | 428.00     | 20 942.12                                              | 0.00             |
| CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV                        | 1 708.00   | 146 624.74                                             | 0.02             |
| CAD SAPUTO INC COM                                    | 400.00     | 13 801.20                                              | 0.00             |
| CAD SEVEN GENERATIONS COM NPV 'WI'                    | 300.00     | 4 193.67                                               | 0.00             |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV                 | 561.00     | 12 277.66                                              | 0.00             |
| CAD SNC-LAVALIN GROUP INC COM                         | 200.00     | 8 869.87                                               | 0.00             |
| CAD SUN LIFE FINL INC COM                             | 576.00     | 25 056.95                                              | 0.00             |
| CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'                   | 1 883.00   | 68 391.80                                              | 0.01             |
| CAD TECK RESOURCES LTD CLASS 'B' SUB-VTG COM NPV      | 423.00     | 12 315.74                                              | 0.00             |
| CAD TORONTO-DOMINION COM NPV                          | 2 104.00   | 128 313.39                                             | 0.01             |
| CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV                         | 100.00     | 1 619.59                                               | 0.00             |
| CAD TRANSCANADA CORP COM NPV                          | 952.00     | 43 943.24                                              | 0.01             |
| CAD VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC COM NPV | 432.00     | 8 021.32                                               | 0.00             |
| CAD VERMILION ENERGY I COM NPV                        | 250.00     | 9 475.49                                               | 0.00             |
| USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)         | 228.00     | 16 374.96                                              | 0.00             |
| CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV                        | 347.00     | 7 515.01                                               | 0.00             |
| カナダ合計                                                 |            | 1 651 901.89                                           | 0.16             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                              | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>デンマーク</b>                                    |            |                                                        |                  |
| DKK A.P.MOELLER-MAERSK SER ' B ' DKK1000        | 8.00       | 14 328.28                                              | 0.00             |
| DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20                   | 228.00     | 29 378.73                                              | 0.01             |
| DKK CHR.HANSEN HLDG DKK10                       | 239.00     | 20 962.81                                              | 0.00             |
| DKK DANSKE BANK A/S DKK10                       | 928.00     | 37 823.98                                              | 0.01             |
| DKK DSV DKK1                                    | 76.00      | 6 271.63                                               | 0.00             |
| DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)                     | 32.00      | 5 881.29                                               | 0.00             |
| DKK ISS A/S DKK1                                | 407.00     | 15 934.74                                              | 0.00             |
| DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ' B '            | 2 338.00   | 130 475.91                                             | 0.01             |
| DKK NOVOZYMES A/S SER ' B ' DKK2 (POST CONS)    | 221.00     | 12 299.97                                              | 0.00             |
| DKK ORSTED A/S DKK10                            | 168.00     | 10 236.01                                              | 0.00             |
| DKK PANDORA A/S DKK1                            | 104.00     | 9 894.81                                               | 0.00             |
| DKK TDC A/S DKK1                                | 1 120.00   | 7 500.79                                               | 0.00             |
| DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1                     | 232.00     | 15 882.96                                              | 0.00             |
| <b>デンマーク合計</b>                                  |            | <b>316 871.91</b>                                      | <b>0.03</b>      |
| <b>フィンランド</b>                                   |            |                                                        |                  |
| EUR ELISA CORPORATION EURO.50                   | 137.00     | 5 847.08                                               | 0.00             |
| EUR FORTUM OYJ EUR3.40                          | 147.00     | 3 198.29                                               | 0.00             |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD ' B '              | 350.00     | 20 100.18                                              | 0.00             |
| EUR METSO OYJ NPV                               | 137.00     | 4 804.30                                               | 0.00             |
| EUR NESTE OIL OYJ NPV                           | 423.00     | 29 340.70                                              | 0.00             |
| EUR NOKIA OYJ NPV                               | 7 056.00   | 34 078.88                                              | 0.01             |
| EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV                      | 153.00     | 7 753.60                                               | 0.00             |
| EUR ORION CORP SER ' B ' NPV                    | 122.00     | 4 909.00                                               | 0.00             |
| EUR SAMPO OYJ SER ' A ' NPV                     | 509.00     | 29 656.24                                              | 0.01             |
| EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ' R '                | 673.00     | 11 586.55                                              | 0.00             |
| EUR UPM-KYMMENE CORP NPV                        | 613.00     | 20 725.32                                              | 0.00             |
| EUR WARTSILA OYJ ABP SER ' B ' EUR3.50          | 182.00     | 12 483.56                                              | 0.00             |
| <b>フィンランド合計</b>                                 |            | <b>184 483.70</b>                                      | <b>0.02</b>      |
| <b>フランス</b>                                     |            |                                                        |                  |
| EUR ACCOR EUR3                                  | 173.00     | 9 881.35                                               | 0.00             |
| EUR ADP EUR3                                    | 118.00     | 24 592.85                                              | 0.00             |
| EUR AIR LIQUIDE(L ' ) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION) | 522.00     | 70 588.06                                              | 0.01             |
| EUR AIRBUS GROUP NV EUR1                        | 656.00     | 75 592.11                                              | 0.01             |
| EUR ARKEMA EUR10                                | 88.00      | 11 280.52                                              | 0.00             |
| EUR ATOS SE EUR1                                | 112.00     | 17 719.55                                              | 0.00             |
| EUR AXA EUR2.29                                 | 2 270.00   | 74 923.95                                              | 0.01             |
| EUR BNP PARIBAS EUR2                            | 1 250.00   | 103 708.69                                             | 0.01             |
| EUR BOUYGUES EUR1                               | 240.00     | 13 385.33                                              | 0.00             |
| EUR BUREAU VERITAS EURO.12                      | 295.00     | 8 676.59                                               | 0.00             |
| EUR CAPGEMINI EUR8                              | 193.00     | 25 713.96                                              | 0.00             |
| EUR CARREFOUR EUR2.50                           | 432.00     | 10 373.11                                              | 0.00             |
| EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53                   | 77.00      | 4 517.00                                               | 0.00             |
| EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4                       | 527.00     | 30 734.53                                              | 0.00             |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3                     | 956.00     | 18 072.47                                              | 0.00             |
| EUR DANONE EURO.25                              | 680.00     | 58 840.26                                              | 0.01             |
| EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50                   | 152.00     | 17 587.20                                              | 0.00             |
| EUR EDENRED EUR2                                | 404.00     | 13 090.39                                              | 0.00             |
| EUR EDF EURO.5                                  | 251.00     | 3 462.97                                               | 0.00             |
| EUR EIFFAGE EUR4                                | 45.00      | 5 474.70                                               | 0.00             |
| EUR ENGIE EUR1                                  | 1 822.00   | 31 731.20                                              | 0.00             |
| EUR ESSILOR INTL EURO.18                        | 306.00     | 43 609.22                                              | 0.00             |
| EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1                     | 156.00     | 3 443.65                                               | 0.00             |
| EUR HERMES INTL NPV                             | 35.00      | 19 411.28                                              | 0.00             |
| EUR ICADE NPV                                   | 152.00     | 16 530.60                                              | 0.00             |
| EUR ILIAD NPV                                   | 38.00      | 9 865.34                                               | 0.00             |
| EUR KERING EUR4                                 | 91.00      | 46 229.53                                              | 0.01             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                   | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|--------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| EUR KLEPIERRE EUR1.40                | 325.00     | 14 895.12                                              | 0.00             |
| EUR L ' OREAL EURO.20                | 310.00     | 70 710.02                                              | 0.01             |
| EUR LEGRAND SA EUR4                  | 494.00     | 41 244.14                                              | 0.00             |
| EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30       | 337.00     | 106 045.96                                             | 0.01             |
| EUR NATIXIS EUR1.6                   | 1 625.00   | 14 846.54                                              | 0.00             |
| EUR ORANGE EUR4                      | 2 452.00   | 44 428.85                                              | 0.00             |
| EUR PERNOD RICARD EUR1.55            | 334.00     | 53 383.13                                              | 0.02             |
| EUR PEUGEOT SA EUR1                  | 638.00     | 14 377.72                                              | 0.00             |
| EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40       | 221.00     | 15 329.30                                              | 0.00             |
| EUR RENAULT SA EUR3.81               | 192.00     | 21 184.53                                              | 0.00             |
| EUR REXEL EUR5                       | 615.00     | 11 124.30                                              | 0.00             |
| EUR SAFRAN EURO.20                   | 441.00     | 49 960.23                                              | 0.01             |
| EUR SANOFI EUR2                      | 1 338.00   | 118 543.78                                             | 0.01             |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8          | 625.00     | 58 768.26                                              | 0.01             |
| EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)  | 171.00     | 7 679.49                                               | 0.00             |
| EUR SOC GENERALE EUR1.25             | 906.00     | 52 882.87                                              | 0.01             |
| EUR SODEXO EUR4                      | 91.00      | 11 716.09                                              | 0.00             |
| EUR SUEZ EUR4                        | 336.00     | 5 027.05                                               | 0.00             |
| EUR THALES EUR3                      | 147.00     | 16 547.20                                              | 0.00             |
| EUR TOTAL EUR2.5                     | 2 658.00   | 154 417.98                                             | 0.02             |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO EUR5             | 98.00      | 25 222.45                                              | 0.00             |
| EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)           | 360.00     | 28 477.85                                              | 0.00             |
| EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5          | 370.00     | 9 352.22                                               | 0.00             |
| EUR VINCI EUR2.50                    | 551.00     | 59 717.52                                              | 0.01             |
| EUR VIVENDI SA EUR5.50               | 1 793.00   | 52 780.67                                              | 0.00             |
| EUR WENDEL EUR4                      | 64.00      | 11 967.17                                              | 0.00             |
| EUR ZODIAC AEROSPACE                 | 383.00     | 11 942.37                                              | 0.00             |
| フランス合計                               |            | 1 851 609.22                                           | 0.17             |
| ドイツ                                  |            |                                                        |                  |
| EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1 | 349.00     | 39 985.50                                              | 0.01             |
| EUR BEIERSDORF AG NPV                | 117.00     | 13 919.39                                              | 0.00             |
| EUR COMMERZBANK AG NPV               | 1 256.00   | 20 744.29                                              | 0.00             |
| EUR CONTINENTAL AG ORD NPV           | 104.00     | 31 314.17                                              | 0.01             |
| EUR COVESTRO AG NPV                  | 241.00     | 27 794.90                                              | 0.00             |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)      | 261.00     | 11 835.12                                              | 0.00             |
| EUR FRESENIUS MED CARE NPV           | 240.00     | 27 805.14                                              | 0.00             |
| EUR FRESENIUS SE & CO.KGAA NPV       | 440.00     | 38 632.20                                              | 0.01             |
| EUR GEA GROUP AG NPV                 | 208.00     | 10 372.41                                              | 0.00             |
| EUR HEIDELBERGCEMENT NPV             | 157.00     | 17 070.46                                              | 0.00             |
| EUR HENKEL AG & CO KGAA              | 241.00     | 30 262.76                                              | 0.00             |
| EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)          | 66.00      | 6 082.60                                               | 0.00             |
| EUR INNOGY SE NPV                    | 175.00     | 6 692.79                                               | 0.00             |
| EUR KION GROUP AG NPV                | 59.00      | 5 433.06                                               | 0.00             |
| EUR LINDE AG NPV (ASD 24/10/2017)    | 224.00     | 54 860.84                                              | 0.01             |
| EUR MAN SE ORD NPV                   | 122.00     | 14 559.83                                              | 0.00             |
| EUR MERCK KGAA NPV                   | 194.00     | 21 272.28                                              | 0.00             |
| EUR METRO WHOLESALE & NPV            | 125.00     | 2 725.08                                               | 0.00             |
| EUR SAP AG ORD NPV                   | 1 117.00   | 126 390.19                                             | 0.01             |
| EUR SYMRISE AG NPV (BR)              | 111.00     | 9 314.42                                               | 0.00             |
| EUR THYSSENKRUPP AG NPV              | 354.00     | 11 174.83                                              | 0.00             |
| EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV            | 62.00      | 13 786.72                                              | 0.00             |
| ドイツ合計                                |            | 542 028.98                                             | 0.05             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                               | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|--------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>香港</b>                                        |            |                                                        |                  |
| HKD AIA GROUP LTD NPV                            | 14 800.00  | 126 779.56                                             | 0.01             |
| HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5                      | 3 000.00   | 15 323.25                                              | 0.00             |
| HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1                       | 2 736.00   | 26 113.11                                              | 0.00             |
| HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0                    | 3 236.00   | 43 690.31                                              | 0.01             |
| HKD CLP HOLDINGS HKD5                            | 3 500.00   | 35 731.87                                              | 0.00             |
| HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10                   | 4 000.00   | 35 441.00                                              | 0.00             |
| HKD HANG LUNG PROP HKD1                          | 7 000.00   | 18 525.98                                              | 0.00             |
| HKD HANG SENG BANK HKD5                          | 1 700.00   | 40 470.76                                              | 0.01             |
| HKD HENDERSON LAND DEV HKD2                      | 1 474.00   | 10 308.55                                              | 0.00             |
| HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1                      | 1 518.00   | 57 525.80                                              | 0.01             |
| USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG) | 200.00     | 1 440.00                                               | 0.00             |
| HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25                   | 10 862.00  | 21 469.99                                              | 0.00             |
| USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)    | 100.00     | 6 348.00                                               | 0.00             |
| HKD LI & FUNG HKD0.0125                          | 6 000.00   | 3 060.82                                               | 0.00             |
| HKD MTR CORP HKD1                                | 3 500.00   | 20 047.43                                              | 0.00             |
| HKD NEW WORLD DEVEL CO HKD1                      | 8 078.00   | 13 075.26                                              | 0.00             |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1               | 1 500.00   | 13 338.32                                              | 0.00             |
| HKD SINO LAND CO HKD1                            | 4 961.00   | 9 146.34                                               | 0.00             |
| HKD SUN HUNG KAI PROP NPV                        | 3 054.00   | 53 064.15                                              | 0.01             |
| HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60                    | 2 000.00   | 20 009.08                                              | 0.00             |
| HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST        | 4 500.00   | 39 813.59                                              | 0.01             |
| HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1                     | 2 000.00   | 13 820.97                                              | 0.00             |
| HKD WHARF(HLDGS) HKD1                            | 2 000.00   | 8 195.41                                               | 0.00             |
| HKD WHELOCK & COMPANY HKD0.50                    | 2 000.00   | 15 662.06                                              | 0.00             |
| <b>香港合計</b>                                      |            | <b>648 401.61</b>                                      | <b>0.06</b>      |
| <b>アイルランド</b>                                    |            |                                                        |                  |
| USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'                 | 707.00     | 113 614.90                                             | 0.01             |
| USD ALKERMES PLC COM USD0.01                     | 73.00      | 4 173.41                                               | 0.00             |
| EUR CRH ORD EURO.32                              | 1 181.00   | 44 019.22                                              | 0.00             |
| GBP DCC ORD EURO.25                              | 69.00      | 7 265.89                                               | 0.00             |
| USD EATON CORP PLC COM USD0.01                   | 677.00     | 56 847.69                                              | 0.01             |
| GBP EXPERIAN ORD USD0.10                         | 900.00     | 20 771.88                                              | 0.00             |
| EUR PADDY POWER BETFAI ORD EURO.09               | 43.00      | 5 003.18                                               | 0.00             |
| USD PENTAIR PLC COM USD0.01                      | 143.00     | 10 224.50                                              | 0.00             |
| USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001              | 400.00     | 22 080.00                                              | 0.00             |
| GBP SHIRE ORD GBPO.05                            | 1 029.00   | 48 690.96                                              | 0.01             |
| USD WEATHERFORD INTL.COM USD0.001                | 249.00     | 981.06                                                 | 0.00             |
| <b>アイルランド合計</b>                                  |            | <b>333 672.69</b>                                      | <b>0.03</b>      |
| <b>イスラエル</b>                                     |            |                                                        |                  |
| ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1                       | 47.00      | 352.83                                                 | 0.00             |
| ILS BEZEQ ISRAEL TELCM ILS1                      | 7 392.00   | 12 236.54                                              | 0.00             |
| ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1                      | 2 295.00   | 14 153.21                                              | 0.00             |
| USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01               | 112.00     | 11 581.92                                              | 0.00             |
| ILS ICL-ISRAEL CHEM ILS1                         | 1 534.00   | 6 482.20                                               | 0.00             |
| ILS NICE SYSTEMS ILS1                            | 54.00      | 4 943.78                                               | 0.00             |
| <b>イスラエル合計</b>                                   |            | <b>49 750.48</b>                                       | <b>0.00</b>      |
| <b>イタリア</b>                                      |            |                                                        |                  |
| EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1                      | 1 397.00   | 27 792.79                                              | 0.00             |
| EUR ATLANTIA SPA EUR1                            | 379.00     | 12 596.68                                              | 0.00             |
| EUR ENEL EUR1                                    | 8 922.00   | 56 795.51                                              | 0.01             |
| EUR ENI SPA EUR1                                 | 3 513.00   | 63 395.37                                              | 0.01             |
| EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)                      | 49.00      | 5 862.45                                               | 0.00             |
| EUR INTESA SANPAOLO                              | 17 722.00  | 69 774.93                                              | 0.01             |
| EUR LEONARDO SPA EUR4.40                         | 817.00     | 9 892.80                                               | 0.00             |
| EUR LUXOTTICA GROUP EURO.06                      | 178.00     | 11 486.31                                              | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                     | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|----------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5              | 646.00     | 7 880.15                                               | 0.00             |
| EUR PRYSMIAN SPA EURO.10               | 349.00     | 12 321.29                                              | 0.00             |
| EUR SAIPEM NPV(POST CONS)              | 365.00     | 1 714.68                                               | 0.00             |
| EUR SNAM EUR1                          | 4 095.00   | 19 992.18                                              | 0.00             |
| EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55         | 12 483.00  | 11 277.36                                              | 0.00             |
| EUR TERNA SPA ORD EURO.22              | 1 570.00   | 9 481.85                                               | 0.00             |
| EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT) | 2 306.00   | 50 978.93                                              | 0.00             |
| イタリア合計                                 |            | 371 243.28                                             | 0.03             |

|                         |          |           |      |
|-------------------------|----------|-----------|------|
| 日本                      |          |           |      |
| JPY イオン                 | 800.00   | 13 613.67 | 0.00 |
| JPY イオンフィナンシャルサービス      | 300.00   | 7 478.36  | 0.00 |
| JPY イオンモール              | 220.00   | 4 839.17  | 0.00 |
| JPY アイシン精機              | 300.00   | 17 507.21 | 0.00 |
| JPY 味の素                 | 400.00   | 7 585.54  | 0.00 |
| JPY アマダ                 | 400.00   | 5 921.85  | 0.00 |
| JPY 旭硝子                 | 200.00   | 8 776.51  | 0.00 |
| JPY アサヒグループホールディングス     | 500.00   | 25 152.31 | 0.00 |
| JPY 旭化成                 | 2 000.00 | 26 100.50 | 0.00 |
| JPY アステラス製薬             | 2 500.00 | 32 980.62 | 0.01 |
| JPY パンダイナムコホールディングス     | 400.00   | 13 045.67 | 0.00 |
| JPY ベネッセホールディングス        | 100.00   | 3 756.13  | 0.00 |
| JPY プリヂストーン             | 800.00   | 38 887.82 | 0.01 |
| JPY ブラザー工業              | 400.00   | 10 227.66 | 0.00 |
| JPY キヤノン                | 1 200.00 | 47 810.91 | 0.01 |
| JPY カシオ計算機              | 500.00   | 7 580.96  | 0.00 |
| JPY 東海旅客鉄道              | 200.00   | 37 836.10 | 0.01 |
| JPY 千葉銀行                | 2 000.00 | 17 296.50 | 0.00 |
| JPY 中部電力                | 1 500.00 | 18 819.57 | 0.00 |
| JPY 中外製薬                | 400.00   | 21 144.24 | 0.00 |
| JPY 中国電力                | 600.00   | 6 634.60  | 0.00 |
| JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ | 1 000.00 | 6 055.61  | 0.00 |
| JPY クレディセゾン             | 200.00   | 3 633.37  | 0.00 |
| JPY 大日本印刷               | 500.00   | 11 130.96 | 0.00 |
| JPY 第一生命ホールディングス        | 1 200.00 | 25 125.74 | 0.00 |
| JPY 第一三共                | 700.00   | 23 535.34 | 0.00 |
| JPY ダイキン工業              | 300.00   | 35 990.11 | 0.01 |
| JPY 大和ハウス工業             | 1 000.00 | 39 439.33 | 0.01 |
| JPY 大和証券グループ本社          | 2 000.00 | 14 331.91 | 0.00 |
| JPY デンソー                | 500.00   | 31 253.72 | 0.01 |
| JPY 電通                  | 200.00   | 8 950.58  | 0.00 |
| JPY 東日本旅客鉄道             | 400.00   | 39 741.65 | 0.01 |
| JPY エーザイ                | 300.00   | 17 125.19 | 0.00 |
| JPY 電源開発                | 100.00   | 2 835.42  | 0.00 |
| JPY ファナック               | 200.00   | 54 005.77 | 0.01 |
| JPY ファーストリテイリング         | 100.00   | 44 606.29 | 0.01 |
| JPY 富士フイルムホールディングス      | 700.00   | 26 870.05 | 0.00 |
| JPY 富士通                 | 2 000.00 | 14 729.51 | 0.00 |
| JPY 阪急阪神ホールディングス        | 600.00   | 24 158.31 | 0.00 |
| JPY ヒロセ電機               | 105.00   | 15 727.63 | 0.00 |
| JPY 久光製薬                | 100.00   | 6 870.96  | 0.00 |
| JPY 日立化成                | 300.00   | 7 648.76  | 0.00 |
| JPY 日立建機                | 200.00   | 8 950.57  | 0.00 |
| JPY 日立製作所               | 7 000.00 | 55 561.36 | 0.01 |
| JPY 本田技研工業              | 1 900.00 | 66 597.04 | 0.01 |
| JPY HOYA                | 500.00   | 25 509.60 | 0.00 |
| JPY ヒューリック              | 600.00   | 7 596.54  | 0.00 |
| JPY IHI                 | 300.00   | 10 031.61 | 0.00 |
| JPY 国際石油開発帝石            | 1 100.00 | 14 299.85 | 0.00 |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                              | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|---------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| JPY 三越伊勢丹ホールディングス               | 800.00     | 9 564.38                                               | 0.00             |
| JPY いすゞ自動車                      | 700.00     | 11 793.32                                              | 0.00             |
| JPY 伊藤忠商事                       | 1 600.00   | 31 353.58                                              | 0.01             |
| JPY Ｊ．フロント リテイリング               | 200.00     | 3 657.18                                               | 0.00             |
| JPY 日本取引所グループ                   | 800.00     | 14 372.22                                              | 0.00             |
| JPY ゆうちょ銀行                      | 1 300.00   | 17 542.94                                              | 0.00             |
| JPY 日本郵政                        | 300.00     | 3 578.40                                               | 0.00             |
| JPY ジャパンリアルエステイト投資法人            | 2.00       | 10 278.96                                              | 0.00             |
| JPY 日本リテールファンド投資法人              | 4.00       | 7 970.32                                               | 0.00             |
| JPY 日本たばこ産業                     | 1 300.00   | 43 017.73                                              | 0.01             |
| JPY JFEホールディングス                 | 1 000.00   | 23 713.98                                              | 0.00             |
| JPY JSR                         | 300.00     | 7 101.83                                               | 0.00             |
| JPY ジェイテクト                      | 500.00     | 8 904.77                                               | 0.00             |
| JPY ＪＸＴＧホールディングス                | 900.00     | 5 967.84                                               | 0.00             |
| JPY 鹿島建設                        | 3 000.00   | 29 655.08                                              | 0.00             |
| JPY 関西電力                        | 700.00     | 8 679.86                                               | 0.00             |
| JPY 関西ペイント                      | 300.00     | 7 406.90                                               | 0.00             |
| JPY 花王                          | 600.00     | 41 572.08                                              | 0.01             |
| JPY KDDI                        | 2 200.00   | 55 486.24                                              | 0.01             |
| JPY 京浜急行電鉄                      | 500.00     | 9 848.38                                               | 0.00             |
| JPY 京王電鉄                        | 200.00     | 9 491.09                                               | 0.00             |
| JPY キーエンス                       | 100.00     | 60 858.41                                              | 0.01             |
| JPY キリンホールディングス                 | 1 000.00   | 24 927.85                                              | 0.00             |
| JPY 小松製作所                       | 1 000.00   | 38 798.04                                              | 0.01             |
| JPY コナミホールディングス                 | 200.00     | 11 433.28                                              | 0.00             |
| JPY コニカミノルタ                     | 500.00     | 4 974.58                                               | 0.00             |
| JPY クボタ                         | 1 200.00   | 24 372.68                                              | 0.00             |
| JPY クラレ                         | 800.00     | 14 951.22                                              | 0.00             |
| JPY 京セラ                         | 400.00     | 26 571.39                                              | 0.00             |
| JPY 協和発酵キリン                     | 800.00     | 15 647.47                                              | 0.00             |
| JPY 九州電力                        | 600.00     | 6 563.14                                               | 0.00             |
| JPY LIXILグループ                   | 300.00     | 8 423.80                                               | 0.00             |
| JPY エムスリー                       | 400.00     | 14 621.41                                              | 0.00             |
| JPY マキタ                         | 200.00     | 9 417.80                                               | 0.00             |
| JPY 丸紅                          | 2 000.00   | 14 991.53                                              | 0.00             |
| JPY マツダ                         | 1 000.00   | 14 012.18                                              | 0.00             |
| JPY メディバルホールディングス               | 400.00     | 7 827.40                                               | 0.00             |
| JPY 明治ホールディングス                  | 200.00     | 16 728.51                                              | 0.00             |
| JPY ミスミグループ本社                   | 300.00     | 9 028.45                                               | 0.00             |
| JPY 三菱ケミカルホールディングス              | 2 000.00   | 21 703.08                                              | 0.00             |
| JPY 三菱商事                        | 1 700.00   | 47 501.26                                              | 0.01             |
| JPY 三菱電機                        | 2 200.00   | 40 158.49                                              | 0.01             |
| JPY 三菱地所                        | 1 000.00   | 19 133.34                                              | 0.00             |
| JPY 三菱ガス化学                      | 300.00     | 8 465.03                                               | 0.00             |
| JPY 三菱重工業                       | 500.00     | 18 789.79                                              | 0.00             |
| JPY 三菱自動車工業                     | 800.00     | 5 929.18                                               | 0.00             |
| JPY 田辺三菱製薬                      | 600.00     | 12 263.30                                              | 0.00             |
| JPY 三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ           | 14 800.00  | 111 289.82                                             | 0.01             |
| JPY 三菱ＵＦＪリース                    | 2 400.00   | 15 478.91                                              | 0.00             |
| JPY 三井物産                        | 2 000.00   | 35 069.40                                              | 0.01             |
| JPY 三井不動産                       | 1 000.00   | 26 178.37                                              | 0.00             |
| JPY 商船三井                        | 100.00     | 3 582.06                                               | 0.00             |
| JPY みずほフィナンシャルグループ              | 28 900.00  | 54 355.46                                              | 0.01             |
| JPY MS&ADインシュアランス グループ ホールディングス | 600.00     | 20 398.52                                              | 0.00             |
| JPY 村田製作所                       | 200.00     | 29 517.66                                              | 0.00             |
| JPY 日本碍子                        | 300.00     | 6 106.91                                               | 0.00             |
| JPY 日本特殊陶業                      | 200.00     | 5 260.41                                               | 0.00             |
| JPY 日本電産                        | 300.00     | 47 959.32                                              | 0.01             |
| JPY ニコン                         | 500.00     | 9 697.22                                               | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                     | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| JPY 任天堂                | 100.00     | 43 946.68                                              | 0.01             |
| JPY 日本ビルファンド投資法人       | 2.00       | 10 718.70                                              | 0.00             |
| JPY 日本通運               | 300.00     | 21 547.34                                              | 0.00             |
| JPY 日本ペイントホールディングス     | 200.00     | 7 154.96                                               | 0.00             |
| JPY 新日鐵住金              | 1 420.00   | 36 145.57                                              | 0.01             |
| JPY 日本電信電話             | 800.00     | 38 044.98                                              | 0.01             |
| JPY 日産自動車              | 2 900.00   | 30 911.55                                              | 0.00             |
| JPY 日清製粉グループ本社         | 603.00     | 12 081.54                                              | 0.00             |
| JPY ニトリホールディングス        | 100.00     | 15 926.89                                              | 0.00             |
| JPY 日東電工               | 200.00     | 18 274.93                                              | 0.00             |
| JPY NOK                | 200.00     | 4 652.10                                               | 0.00             |
| JPY 野村ホールディングス         | 4 000.00   | 25 926.43                                              | 0.00             |
| JPY 野村不動産マスターファンド投資法人  | 4.00       | 5 570.06                                               | 0.00             |
| JPY 野村不動産ホールディングス      | 200.00     | 4 785.85                                               | 0.00             |
| JPY 野村総合研究所            | 100.00     | 4 598.96                                               | 0.00             |
| JPY 日本精工               | 1 000.00   | 16 453.67                                              | 0.00             |
| JPY エヌ・ティ・ティ・データ       | 2 000.00   | 23 507.86                                              | 0.00             |
| JPY NTTドコモ             | 1 700.00   | 42 120.38                                              | 0.01             |
| JPY 大林組                | 700.00     | 8 413.72                                               | 0.00             |
| JPY 小田急電鉄              | 500.00     | 10 993.54                                              | 0.00             |
| JPY オリンパス              | 300.00     | 11 529.48                                              | 0.00             |
| JPY オムロン               | 200.00     | 12 477.67                                              | 0.00             |
| JPY 小野薬品工業             | 500.00     | 12 342.54                                              | 0.00             |
| JPY オリエンタルランド          | 200.00     | 19 531.86                                              | 0.00             |
| JPY オリックス              | 1 500.00   | 27 964.82                                              | 0.00             |
| JPY 大阪ガス               | 800.00     | 15 852.69                                              | 0.00             |
| JPY 大塚ホールディングス         | 300.00     | 13 318.68                                              | 0.00             |
| JPY パナソニック             | 2 200.00   | 32 630.66                                              | 0.01             |
| JPY 楽天                 | 2 200.00   | 19 868.63                                              | 0.00             |
| JPY リクルートホールディングス      | 1 500.00   | 36 539.78                                              | 0.01             |
| JPY ルネサスエレクトロニクス       | 500.00     | 5 876.96                                               | 0.00             |
| JPY りそなホールディングス        | 3 100.00   | 18 667.31                                              | 0.00             |
| JPY リコー                | 1 000.00   | 9 820.90                                               | 0.00             |
| JPY ローム                | 200.00     | 21 932.11                                              | 0.00             |
| JPY S A N K Y O        | 100.00     | 3 243.09                                               | 0.00             |
| JPY 参天製薬               | 1 000.00   | 16 316.25                                              | 0.00             |
| JPY SBIホールディングス        | 170.00     | 4 110.03                                               | 0.00             |
| JPY セコム                | 300.00     | 22 927.03                                              | 0.00             |
| JPY セガサミーホールディングス      | 200.00     | 2 790.53                                               | 0.00             |
| JPY セイコーエプソン           | 300.00     | 7 274.98                                               | 0.00             |
| JPY 積水化学工業             | 300.00     | 5 716.64                                               | 0.00             |
| JPY 積水ハウス              | 200.00     | 3 660.85                                               | 0.00             |
| JPY セブン&アイ・ホールディングス    | 900.00     | 36 987.77                                              | 0.01             |
| JPY 島津製作所              | 300.00     | 7 560.81                                               | 0.00             |
| JPY シマノ                | 100.00     | 14 291.60                                              | 0.00             |
| JPY 清水建設               | 1 000.00   | 10 233.15                                              | 0.00             |
| JPY 信越化学工業             | 400.00     | 45 476.62                                              | 0.01             |
| JPY 塩野義製薬              | 400.00     | 22 122.67                                              | 0.00             |
| JPY 資生堂                | 500.00     | 25 656.18                                              | 0.00             |
| JPY 静岡銀行               | 1 000.00   | 10 636.25                                              | 0.00             |
| JPY 昭和シェル石油            | 500.00     | 7 086.25                                               | 0.00             |
| JPY SMC                | 100.00     | 49 031.19                                              | 0.01             |
| JPY ソフトバンクグループ         | 1 100.00   | 90 495.17                                              | 0.01             |
| JPY S O M P Oホールディングス  | 450.00     | 17 999.17                                              | 0.00             |
| JPY ソニー                | 1 500.00   | 71 581.70                                              | 0.01             |
| JPY ソニーフィナンシャルホールディングス | 200.00     | 3 653.52                                               | 0.00             |
| JPY スタンレー電気            | 400.00     | 16 215.47                                              | 0.00             |
| JPY SUBARU             | 700.00     | 23 201.87                                              | 0.00             |
| JPY 住友化学               | 3 000.00   | 21 987.08                                              | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                      | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-----------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| JPY 住友商事                                | 1 400.00   | 24 099.67                                              | 0.00             |
| JPY 住友電気工業                              | 900.00     | 15 340.11                                              | 0.00             |
| JPY 三井住友フィナンシャルグループ                     | 1 600.00   | 71 501.99                                              | 0.01             |
| JPY 三井住友トラスト・ホールディングス                   | 400.00     | 16 589.25                                              | 0.00             |
| JPY 住友ゴム工業                              | 300.00     | 5 818.33                                               | 0.00             |
| JPY サントリー食品インターナショナル                    | 300.00     | 14 319.09                                              | 0.00             |
| JPY スルガ銀行                               | 200.00     | 4 034.63                                               | 0.00             |
| JPY スズキ                                 | 400.00     | 22 822.59                                              | 0.00             |
| JPY シスメックス                              | 200.00     | 15 684.12                                              | 0.00             |
| JPY T&Dホールディングス                         | 700.00     | 12 460.26                                              | 0.00             |
| JPY 大成建設                                | 400.00     | 20 338.05                                              | 0.00             |
| JPY 武田薬品工業                              | 800.00     | 47 015.71                                              | 0.01             |
| JPY TDK                                 | 200.00     | 18 414.18                                              | 0.00             |
| JPY 帝人                                  | 200.00     | 4 417.57                                               | 0.00             |
| JPY テルモ                                 | 400.00     | 19 568.50                                              | 0.00             |
| JPY THK                                 | 300.00     | 12 422.70                                              | 0.00             |
| JPY 東武鉄道                                | 600.00     | 20 145.66                                              | 0.00             |
| JPY 東宝                                  | 300.00     | 10 141.54                                              | 0.00             |
| JPY 東北電力                                | 400.00     | 5 155.97                                               | 0.00             |
| JPY 東京海上ホールディングス                        | 800.00     | 37 671.20                                              | 0.01             |
| JPY 東京電力                                | 800.00     | 3 239.43                                               | 0.00             |
| JPY 東京エレクトロン                            | 200.00     | 37 487.98                                              | 0.01             |
| JPY 東京ガス                                | 600.00     | 14 253.13                                              | 0.00             |
| JPY 東京建物                                | 500.00     | 8 020.70                                               | 0.00             |
| JPY 東京急行電鉄                              | 500.00     | 8 355.09                                               | 0.00             |
| JPY 東急不動産ホールディングス                       | 900.00     | 7 090.83                                               | 0.00             |
| JPY 凸版印刷                                | 1 000.00   | 9 390.32                                               | 0.00             |
| JPY 東レ                                  | 2 000.00   | 19 879.99                                              | 0.00             |
| JPY 東芝                                  | 8 000.00   | 22 793.28                                              | 0.00             |
| JPY TOTO                                | 200.00     | 11 414.96                                              | 0.00             |
| JPY 東洋製罐グループホールディングス                    | 300.00     | 4 837.16                                               | 0.00             |
| JPY 豊田自動織機                              | 200.00     | 12 990.70                                              | 0.00             |
| JPY トヨタ自動車                              | 3 130.00   | 214 487.65                                             | 0.02             |
| JPY 豊田通商                                | 500.00     | 20 200.63                                              | 0.00             |
| JPY トレンドマイクロ                            | 100.00     | 5 386.84                                               | 0.00             |
| JPY ユニ・チャーム                             | 600.00     | 16 023.09                                              | 0.00             |
| JPY ユナイテッド・アーバン投資法人                     | 6.00       | 9 481.93                                               | 0.00             |
| JPY ユー・エス・エス                            | 500.00     | 11 130.96                                              | 0.00             |
| JPY 西日本旅客鉄道                             | 100.00     | 7 490.27                                               | 0.00             |
| JPY ヤフー                                 | 1 700.00   | 8 176.45                                               | 0.00             |
| JPY ヤクルト本社                              | 200.00     | 16 710.18                                              | 0.00             |
| JPY ヤマダ電機                               | 1 000.00   | 5 927.35                                               | 0.00             |
| JPY ヤマハ                                 | 300.00     | 12 353.99                                              | 0.00             |
| JPY ヤマハ発動機                              | 400.00     | 13 265.54                                              | 0.00             |
| JPY ヤマトホールディングス                         | 500.00     | 12 880.77                                              | 0.00             |
| JPY 安川電機                                | 300.00     | 15 445.93                                              | 0.00             |
| JPY 横河電機                                | 500.00     | 10 608.77                                              | 0.00             |
| 日本合計                                    |            | 4 356 923.14                                           | 0.41             |
| ジャージー島                                  |            |                                                        |                  |
| GBP FERGUSON PLC ORD GBP0.108030303     | 368.00     | 28 447.37                                              | 0.00             |
| GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01        | 14 392.00  | 82 621.82                                              | 0.01             |
| GBP RANDGOLD RESOURCES ORD USD0.05      | 123.00     | 12 394.27                                              | 0.00             |
| ジャージー島合計                                |            | 123 463.46                                             | 0.01             |
| ルクセンブルグ                                 |            |                                                        |                  |
| EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT) | 679.00     | 24 720.39                                              | 0.00             |
| EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10          | 13.00      | 8 502.24                                               | 0.00             |
| ルクセンブルグ合計                               |            | 33 222.63                                              | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                              | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>マカオ</b>                                      |            |                                                        |                  |
| HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'             | 4 400.00   | 26 215.09                                              | 0.00             |
| HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10                      | 2 000.00   | 7 057.51                                               | 0.00             |
| <b>マカオ合計</b>                                    |            | <b>33 272.60</b>                                       | <b>0.00</b>      |
| <b>オランダ</b>                                     |            |                                                        |                  |
| EUR AEGON NV EURO.12                            | 1 827.00   | 12 536.13                                              | 0.00             |
| USD AERCAP HOLDINGS NV                          | 100.00     | 5 410.00                                               | 0.00             |
| EUR AKZO NOBEL NV EUR2                          | 206.00     | 19 354.62                                              | 0.00             |
| EUR ALTICE NV EURO.01 (COMMON SHARES A)         | 416.00     | 4 485.82                                               | 0.00             |
| EUR ASML HOLDING NV EURO.09                     | 449.00     | 91 284.57                                              | 0.01             |
| EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01               | 755.00     | 11 206.56                                              | 0.00             |
| EUR EXOR NV EURO.01                             | 152.00     | 11 781.61                                              | 0.00             |
| EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01                  | 1 105.00   | 26 790.49                                              | 0.00             |
| EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6                     | 136.00     | 14 485.58                                              | 0.00             |
| EUR HEINEKEN NV EUR1.60                         | 236.00     | 26 624.37                                              | 0.00             |
| EUR ING GROEP N.V.EURO.01                       | 4 560.00   | 89 924.21                                              | 0.01             |
| EUR KON KPN NV EURO.24                          | 5 572.00   | 19 574.52                                              | 0.00             |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01                   | 1 575.00   | 35 258.15                                              | 0.01             |
| EUR KONINKLIJKE BOSKAL EURO.01                  | 213.00     | 8 528.18                                               | 0.00             |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5                   | 175.00     | 18 142.48                                              | 0.00             |
| EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20              | 1 040.00   | 42 572.76                                              | 0.00             |
| EUR NN GROUP N.V.EURO.12                        | 608.00     | 28 781.81                                              | 0.01             |
| USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20                  | 337.00     | 40 547.84                                              | 0.01             |
| EUR QIAGEN NV EURO.01                           | 544.00     | 18 256.91                                              | 0.00             |
| EUR RELX NV EURO.07                             | 1 536.00   | 34 279.85                                              | 0.01             |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST) | 4 425.00   | 157 062.58                                             | 0.01             |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO.07       | 5 513.00   | 193 054.14                                             | 0.02             |
| USD SENSATA TECHNOLOGI COM EURO.01              | 200.00     | 11 250.00                                              | 0.00             |
| EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04                  | 608.00     | 14 565.11                                              | 0.00             |
| EUR VOPAK(KON) EURO.50                          | 79.00      | 3 581.29                                               | 0.00             |
| EUR WOLTERS KLUWER EURO.12                      | 326.00     | 17 312.66                                              | 0.00             |
| <b>オランダ合計</b>                                   |            | <b>956 652.24</b>                                      | <b>0.09</b>      |
| <b>ニュージーランド</b>                                 |            |                                                        |                  |
| NZD AUCLAND INTL NPV                            | 467.00     | 2 313.97                                               | 0.00             |
| NZD FLETCHER BUILDING NPV                       | 2 373.00   | 13 716.37                                              | 0.00             |
| NZD SPARK NEW ZEALAND NPV                       | 3 098.00   | 8 231.26                                               | 0.00             |
| <b>ニュージーランド合計</b>                               |            | <b>24 261.60</b>                                       | <b>0.00</b>      |
| <b>ノルウェー</b>                                    |            |                                                        |                  |
| NOK DNB ASA NOK10                               | 1 321.00   | 26 914.58                                              | 0.00             |
| NOK MARINE HARVEST ASA NOK7.50                  | 890.00     | 15 472.36                                              | 0.00             |
| NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666                   | 2 055.00   | 15 045.14                                              | 0.00             |
| NOK ORKLA ASA NOK1.25                           | 873.00     | 9 123.15                                               | 0.00             |
| NOK STATOIL ASA NOK2.50                         | 1 009.00   | 23 659.84                                              | 0.00             |
| NOK TELENOR ASA ORD NOK6                        | 1 304.00   | 30 662.17                                              | 0.01             |
| <b>ノルウェー合計</b>                                  |            | <b>120 877.24</b>                                      | <b>0.01</b>      |
| <b>バブアニューギニア</b>                                |            |                                                        |                  |
| AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10                      | 2 833.00   | 17 365.74                                              | 0.00             |
| <b>バブアニューギニア合計</b>                              |            | <b>17 365.74</b>                                       | <b>0.00</b>      |
| <b>ポルトガル</b>                                    |            |                                                        |                  |
| EUR GALP ENERGIA EUR1-B                         | 467.00     | 8 941.73                                               | 0.00             |
| EUR JERONIMO MARTINS EUR5                       | 438.00     | 9 360.43                                               | 0.00             |
| <b>ポルトガル合計</b>                                  |            | <b>18 302.16</b>                                       | <b>0.00</b>      |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                             | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>シンガポール</b>                                  |            |                                                        |                  |
| USD BROADCOM LIMITED COM NPV                   | 460.00     | 114 093.80                                             | 0.01             |
| SGD CAPITALAND SGD1                            | 6 000.00   | 17 598.53                                              | 0.00             |
| SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50                  | 1 000.00   | 10 128.32                                              | 0.00             |
| SGD DBS GROUP HLDGS SGD1                       | 2 362.00   | 47 629.70                                              | 0.01             |
| USD FLEX LTD COM USD0.01                       | 900.00     | 16 209.00                                              | 0.00             |
| SGD KEPPEL CORP NPV                            | 3 100.00   | 20 529.33                                              | 0.00             |
| SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV                     | 5 853.00   | 57 805.75                                              | 0.01             |
| SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)    | 2 000.00   | 5 194.01                                               | 0.00             |
| SGD SINGAPORE AIRLINES NPV                     | 1 000.00   | 8 638.86                                               | 0.00             |
| SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01                 | 1 000.00   | 6 263.37                                               | 0.00             |
| SGD SINGAPORE PRESS HD SGD0.20                 | 3 000.00   | 6 049.50                                               | 0.00             |
| SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)        | 11 000.00  | 29 743.35                                              | 0.00             |
| SGD UTD O/S BANK SGD1                          | 1 501.00   | 31 448.54                                              | 0.00             |
| <b>シンガポール合計</b>                                |            | <b>371 332.06</b>                                      | <b>0.03</b>      |
| <b>南アフリカ</b>                                   |            |                                                        |                  |
| GBP MEDICLINIC INTERNA ORD GBP0.10             | 574.00     | 4 874.69                                               | 0.00             |
| GBP MONDI ORD EURO.20                          | 312.00     | 8 327.87                                               | 0.00             |
| <b>南アフリカ合計</b>                                 |            | <b>13 202.56</b>                                       | <b>0.00</b>      |
| <b>スペイン</b>                                    |            |                                                        |                  |
| EUR ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A             | 622.00     | 15 125.20                                              | 0.00             |
| EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5                  | 203.00     | 8 158.14                                               | 0.00             |
| EUR AENA SME S.A. EUR10                        | 136.00     | 29 725.09                                              | 0.00             |
| EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01                   | 477.00     | 37 127.04                                              | 0.00             |
| EUR BANKIA S.A. EUR1 (POST CONS)               | 1 448.00   | 7 359.69                                               | 0.00             |
| EUR BCO DE SABADELL EURO.125                   | 2 875.00   | 6 855.05                                               | 0.00             |
| EUR CAIXABANK SA EUR1                          | 4 173.00   | 22 597.94                                              | 0.00             |
| EUR ENAGAS SA EUR1.50                          | 275.00     | 7 519.66                                               | 0.00             |
| EUR ENDESA SA EUR1.2                           | 404.00     | 9 109.42                                               | 0.00             |
| EUR FERROVIAL SA EURO.2                        | 791.00     | 18 205.05                                              | 0.00             |
| EUR GAS NATURAL SDG EUR1                       | 408.00     | 9 456.29                                               | 0.00             |
| EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD     | 434.00     | 14 008.38                                              | 0.00             |
| EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)    | 5 841.00   | 47 718.80                                              | 0.01             |
| EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)                | 1 351.00   | 48 588.45                                              | 0.01             |
| EUR INTL CONS AIRLINE ORD EURO.50              | 1 543.00   | 14 070.45                                              | 0.00             |
| EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5                  | 544.00     | 11 568.13                                              | 0.00             |
| EUR REPSOL SA EUR1                             | 940.00     | 17 746.58                                              | 0.00             |
| EUR TELEFONICA SA EUR1                         | 5 170.00   | 53 153.67                                              | 0.02             |
| <b>スペイン合計</b>                                  |            | <b>378 093.03</b>                                      | <b>0.04</b>      |
| <b>スウェーデン</b>                                  |            |                                                        |                  |
| SEK ALFA LAVAL AB NPV                          | 373.00     | 9 815.91                                               | 0.00             |
| SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)      | 1 177.00   | 26 148.90                                              | 0.00             |
| SEK ATLAS COPCO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)  | 1 159.00   | 54 522.95                                              | 0.01             |
| SEK ATLAS COPCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)  | 419.00     | 17 539.91                                              | 0.00             |
| USD AUTOLIV INC COM                            | 157.00     | 23 896.97                                              | 0.00             |
| SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)                | 215.00     | 7 823.16                                               | 0.00             |
| SEK ELECTROLUX AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)   | 335.00     | 11 865.43                                              | 0.00             |
| SEK ERICSSON SER ' B ' NPV                     | 2 657.00   | 17 116.84                                              | 0.00             |
| SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV                    | 604.00     | 18 148.07                                              | 0.00             |
| SEK GETINGE AB SER ' B ' NPV                   | 312.00     | 4 286.05                                               | 0.00             |
| SEK HENNES & MAURITZ SER ' B ' NPV             | 1 152.00   | 20 436.65                                              | 0.00             |
| SEK HEXAGON AB SER ' B ' NPV                   | 306.00     | 18 283.25                                              | 0.00             |
| SEK INVESTOR AB SER ' B ' NPV                  | 374.00     | 18 336.93                                              | 0.00             |
| SEK KINNEVIK INV AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT) | 240.00     | 8 781.72                                               | 0.00             |
| SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)          | 4 186.00   | 51 823.37                                              | 0.01             |
| SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)                | 865.00     | 17 086.35                                              | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                         | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|--------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| SEK SECURITAS SER ' B ' NPV                | 454.00     | 8 430.31                                               | 0.00             |
| SEK SKAND ENSKILDA BKN SER ' A ' NPV       | 2 279.00   | 28 881.74                                              | 0.01             |
| SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV               | 454.00     | 9 256.87                                               | 0.00             |
| SEK SKF AB SER ' B ' NPV                   | 827.00     | 20 505.22                                              | 0.00             |
| SEK SVENSKA HANDELSBKN SER ' A ' NPV (P/S) | 2 288.00   | 33 397.31                                              | 0.01             |
| SEK SWEDBANK AB SER ' A ' NPV              | 996.00     | 25 538.79                                              | 0.00             |
| SEK SWEDISH MATCH NPV                      | 250.00     | 10 159.78                                              | 0.00             |
| SEK TELE2 AB SHS                           | 390.00     | 4 893.81                                               | 0.00             |
| SEK TELIASONERA AB NPV                     | 2 482.00   | 12 497.69                                              | 0.00             |
| SEK VOLVO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)    | 2 176.00   | 44 561.67                                              | 0.01             |
| スウェーデン合計                                   |            | 524 035.65                                             | 0.05             |
| スイス                                        |            |                                                        |                  |
| CHF PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)(POST SUBD)  | 54.00      | 4 931.80                                               | 0.00             |
| CHF SIKA AG CHF0.60 (BR)                   | 3.00       | 26 027.32                                              | 0.00             |
| CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)               | 34.00      | 15 599.18                                              | 0.00             |
| CHF SWISS RE AG CHF0.10                    | 365.00     | 36 044.54                                              | 0.01             |
| CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01                | 110.00     | 16 211.27                                              | 0.00             |
| スイス合計                                      |            | 98 814.11                                              | 0.01             |
| イギリス                                       |            |                                                        |                  |
| GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636               | 1 212.00   | 16 052.91                                              | 0.00             |
| GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001             | 258.00     | 6 780.11                                               | 0.00             |
| GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945              | 1 954.00   | 47 476.62                                              | 0.01             |
| GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05                | 1 002.00   | 13 265.76                                              | 0.00             |
| USD AON PLC COM USD0.01 CL A               | 303.00     | 43 077.51                                              | 0.01             |
| USD APTIV PLC COM USD0.01                  | 297.00     | 28 179.36                                              | 0.00             |
| GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10              | 498.00     | 14 907.21                                              | 0.00             |
| GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBPO.0568         | 413.00     | 16 051.09                                              | 0.00             |
| GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25                | 1 434.00   | 99 646.47                                              | 0.01             |
| GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01          | 1 003.00   | 5 136.16                                               | 0.00             |
| GBP AVIVA ORD GBPO.25                      | 5 643.00   | 41 182.40                                              | 0.01             |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025               | 3 021.00   | 25 518.32                                              | 0.00             |
| GBP BARCLAYS ORD GBPO.25                   | 19 507.00  | 55 463.22                                              | 0.01             |
| GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10              | 997.00     | 8 296.87                                               | 0.00             |
| GBP BHP BILLITON PLC USD0.50               | 2 364.00   | 52 577.40                                              | 0.01             |
| GBP BP ORD USD0.25                         | 21 541.00  | 153 498.85                                             | 0.02             |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25          | 2 124.00   | 145 554.72                                             | 0.02             |
| GBP BRITISH LAND CO PLC REIT               | 1 342.00   | 12 759.50                                              | 0.00             |
| GBP BT GROUP ORD GBPO.05                   | 9 679.00   | 35 160.20                                              | 0.01             |
| GBP BUNZL ORD GBPO.32142857                | 491.00     | 14 383.47                                              | 0.00             |
| GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005           | 406.00     | 9 116.39                                               | 0.00             |
| GBP CAPITA PLC ORD GBPO.02066666           | 672.00     | 1 744.00                                               | 0.00             |
| GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66               | 288.00     | 20 354.65                                              | 0.00             |
| GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395            | 8 493.00   | 16 117.39                                              | 0.00             |
| GBP COBHAM ORD GBPO.025                    | 3 554.00   | 6 608.07                                               | 0.00             |
| EUR COCA-COLA EUROPEAN ORD GBPO.01         | 511.00     | 20 586.94                                              | 0.00             |
| GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105            | 1 618.00   | 34 110.50                                              | 0.00             |
| GBP CRODA INTL ORD GBPO.10357143           | 207.00     | 13 199.30                                              | 0.00             |
| GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108             | 3 011.00   | 108 436.40                                             | 0.01             |
| GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909 | 3 391.00   | 17 808.28                                              | 0.00             |
| GBP EASYJET ORD GBPO.27285714              | 498.00     | 11 755.80                                              | 0.00             |
| GBP G4S ORD GBPO.25                        | 1 687.00   | 6 820.35                                               | 0.00             |
| GBP GKN ORD GBPO.50                        | 3 554.00   | 21 368.16                                              | 0.00             |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25            | 5 597.00   | 105 093.46                                             | 0.01             |
| GBP HAMMERSON PLC REIT                     | 1 529.00   | 10 719.37                                              | 0.00             |
| GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBPO.004 (WI)   | 536.00     | 14 158.21                                              | 0.00             |
| GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)         | 23 677.00  | 252 894.46                                             | 0.03             |
| USD IHS MARKIT LTD COM                     | 462.00     | 22 051.26                                              | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                              | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| GBP IMI ORD GBP0.2857                           | 308.00     | 5 820.91                                               | 0.00             |
| GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10                  | 1 053.00   | 43 402.69                                              | 0.01             |
| GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.1980952380937    | 234.00     | 15 679.64                                              | 0.00             |
| GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01                  | 211.00     | 15 074.64                                              | 0.00             |
| GBP INVESTEC ORD GBP0.0002                      | 1 252.00   | 9 738.82                                               | 0.00             |
| GBP ITV ORD GBP0.10                             | 8 108.00   | 19 255.07                                              | 0.00             |
| GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245             | 211.00     | 10 381.82                                              | 0.00             |
| GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857               | 1 693.00   | 8 354.13                                               | 0.00             |
| GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666       | 803.00     | 11 439.61                                              | 0.00             |
| GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025             | 9 450.00   | 36 364.24                                              | 0.01             |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USDO.01 A                | 446.00     | 16 671.48                                              | 0.00             |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USDO.01 C                | 689.00     | 24 638.64                                              | 0.00             |
| GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1                | 73 370.00  | 72 523.82                                              | 0.01             |
| GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604         | 568.00     | 31 719.34                                              | 0.00             |
| GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25              | 1 801.00   | 7 716.63                                               | 0.00             |
| GBP MEGGITT ORD GBP0.05                         | 764.00     | 5 043.29                                               | 0.00             |
| GBP MERLIN ENTERTAINME ORD GBP0.01 (WI)         | 535.00     | 2 499.98                                               | 0.00             |
| USD MICHAEL KORS HOLDI COM NPV                  | 44.00      | 2 904.00                                               | 0.00             |
| GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10              | 1 362.00   | 4 299.77                                               | 0.00             |
| GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289             | 3 689.00   | 42 214.09                                              | 0.01             |
| GBP NEXT ORD GBP0.10                            | 178.00     | 12 889.12                                              | 0.00             |
| GBP OLD MUTUAL PLC ORD GBP0.114285714(POST CON) | 5 829.00   | 19 379.98                                              | 0.00             |
| GBP PEARSON ORD GBP0.25                         | 1 406.00   | 13 871.86                                              | 0.00             |
| GBP PERSIMMON ORD GBP0.10                       | 145.00     | 5 159.06                                               | 0.00             |
| GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05                      | 2 927.00   | 79 334.21                                              | 0.01             |
| GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10               | 697.00     | 67 429.22                                              | 0.01             |
| GBP RELX PLC GBP0.1444                          | 1 371.00   | 30 375.24                                              | 0.00             |
| GBP RIO TINTO ORD GBP0.10                       | 1 453.00   | 81 037.88                                              | 0.01             |
| GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20               | 2 484.00   | 30 802.29                                              | 0.00             |
| GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)      | 3 770.00   | 15 423.97                                              | 0.00             |
| GBP ROYAL MAIL PLC ORD GBP0.01 (WI)             | 968.00     | 6 462.88                                               | 0.00             |
| GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00               | 1 064.00   | 9 374.92                                               | 0.00             |
| GBP SAGE GROUP GBP0.01051948                    | 1 490.00   | 15 874.46                                              | 0.00             |
| GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428              | 1 622.00   | 5 824.08                                               | 0.00             |
| GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1                     | 210.00     | 11 109.05                                              | 0.00             |
| GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789                  | 286.00     | 7 945.01                                               | 0.00             |
| GBP SKY PLC ORD GBP0.50                         | 950.00     | 14 306.53                                              | 0.00             |
| GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20                  | 626.00     | 11 296.68                                              | 0.00             |
| GBP SSE PLC ORD GBP0.50                         | 1 116.00   | 20 702.52                                              | 0.00             |
| GBP STANDARD CHARTERED ORD USDO.50              | 3 435.00   | 40 035.34                                              | 0.01             |
| GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1222222          | 1 949.00   | 11 793.06                                              | 0.00             |
| GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01                   | 6 288.00   | 17 043.17                                              | 0.00             |
| USD TECHNIPFMC PLC COM USD1                     | 289.00     | 9 380.94                                               | 0.00             |
| GBP TESCO ORD GBP0.05                           | 12 025.00  | 35 739.32                                              | 0.01             |
| GBP TRAVIS PERKINS ORD GBP0.10                  | 303.00     | 6 293.03                                               | 0.00             |
| GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111                | 1 491.00   | 84 811.06                                              | 0.01             |
| GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05              | 770.00     | 8 080.94                                               | 0.00             |
| GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS)  | 31 262.00  | 99 848.46                                              | 0.01             |
| GBP WEIR GROUP ORD GBP0.125                     | 237.00     | 7 444.90                                               | 0.00             |
| GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385                 | 223.00     | 12 307.32                                              | 0.00             |
| USD WILLIS TOWERS WATS COM USDO.000304635       | 191.00     | 30 649.77                                              | 0.00             |
| GBP WPP PLC ORD GBP0.10                         | 1 762.00   | 32 022.23                                              | 0.00             |
| イギリス合計                                          |            | 2 767 702.25                                           | 0.27             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                         | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|--------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| アメリカ合衆国                                    |            |                                                        |                  |
| USD 3M CO COM                              | 693.00     | 173 596.50                                             | 0.02             |
| USD ABBOTT LABS COM                        | 1 968.00   | 122 330.88                                             | 0.01             |
| USD ABBVIE INC COM USD0.01                 | 1 870.00   | 209 851.40                                             | 0.02             |
| USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001 | 657.00     | 48 703.41                                              | 0.01             |
| USD ACUITY BRANDS INC COM STK USD0.01      | 58.00      | 8 957.52                                               | 0.00             |
| USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001        | 576.00     | 115 061.76                                             | 0.01             |
| USD ADVANCE AUTO PARTS INC COM             | 100.00     | 11 699.00                                              | 0.00             |
| USD AES CORP COM                           | 1 573.00   | 18 183.88                                              | 0.00             |
| USD AETNA INC COM USD0.01                  | 405.00     | 75 662.10                                              | 0.01             |
| USD AFFILIATED MNGRS COM USD0.01           | 39.00      | 7 785.57                                               | 0.00             |
| USD AFLAC INC COM USD0.10                  | 449.00     | 39 601.80                                              | 0.01             |
| USD AGCO CORP COM USD0.01                  | 100.00     | 7 262.00                                               | 0.00             |
| USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM           | 313.00     | 22 983.59                                              | 0.00             |
| USD AGNC INV CORP COM USD0.01              | 400.00     | 7 516.00                                               | 0.00             |
| USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1             | 237.00     | 39 903.69                                              | 0.01             |
| USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM            | 200.00     | 13 398.00                                              | 0.00             |
| USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01             | 100.00     | 11 159.00                                              | 0.00             |
| USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM      | 159.00     | 20 622.30                                              | 0.00             |
| USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001       | 266.00     | 31 739.12                                              | 0.00             |
| USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM               | 78.00      | 20 436.00                                              | 0.00             |
| USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001             | 461.00     | 83 099.86                                              | 0.01             |
| USD ALLIANCE DATA SYST COM USD0.01         | 56.00      | 14 372.96                                              | 0.00             |
| USD ALLIANT ENERGY CORP COM                | 246.00     | 9 778.50                                               | 0.00             |
| USD ALLSTATE CORP COM                      | 413.00     | 40 792.01                                              | 0.01             |
| USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01         | 367.00     | 10 925.59                                              | 0.00             |
| USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C     | 360.00     | 421 178.40                                             | 0.04             |
| USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A     | 343.00     | 405 501.46                                             | 0.04             |
| USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333       | 2 259.00   | 158 898.06                                             | 0.02             |
| USD AMAZON COM INC COM USD0.01             | 471.00     | 683 369.19                                             | 0.07             |
| USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50          | 535.00     | 36 797.30                                              | 0.01             |
| USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20            | 863.00     | 85 782.20                                              | 0.01             |
| USD AMER INTL GRP COM USD2.50              | 1 212.00   | 77 471.04                                              | 0.01             |
| USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01        | 459.00     | 67 794.30                                              | 0.01             |
| USD AMEREN CORP COM                        | 309.00     | 17 498.67                                              | 0.00             |
| USD AMERICAN AIRLINES COM USD1             | 136.00     | 7 387.52                                               | 0.00             |
| USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01     | 210.00     | 17 465.70                                              | 0.00             |
| USD AMERIPRISE FINL INC COM                | 191.00     | 32 221.70                                              | 0.00             |
| USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01      | 300.00     | 29 901.00                                              | 0.00             |
| USD AMETEK INC COM USD0.01                 | 231.00     | 17 625.30                                              | 0.00             |
| USD AMGEN INC COM USD0.0001                | 870.00     | 161 863.50                                             | 0.02             |
| USD AMPHENOL CORP NEW CL A                 | 277.00     | 25 697.29                                              | 0.00             |
| USD ANADARKO PETROLEUM COM USD0.10         | 618.00     | 37 110.90                                              | 0.00             |
| USD ANALOG DEVICES INC COM                 | 433.00     | 39 784.04                                              | 0.01             |
| USD ANDEAVOR COM USD0.1666                 | 200.00     | 21 632.00                                              | 0.00             |
| USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01         | 1 866.00   | 19 667.64                                              | 0.00             |
| USD ANSYS INC COM                          | 77.00      | 12 447.05                                              | 0.00             |
| USD ANTERO RES CORP USD0.01                | 107.00     | 2 079.01                                               | 0.00             |
| USD ANTHEM INC COM USD0.01                 | 316.00     | 78 320.60                                              | 0.01             |
| USD APACHE CORP COM USD0.625               | 314.00     | 14 089.18                                              | 0.00             |
| USD APPLE INC COM NPV                      | 6 275.00   | 1 050 623.25                                           | 0.10             |
| USD APPLIED MATLS INC COM                  | 1 253.00   | 67 198.39                                              | 0.01             |
| USD ARAMARK COM USD0.01                    | 400.00     | 18 324.00                                              | 0.00             |
| USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM          | 670.00     | 28 776.50                                              | 0.00             |
| USD ARCONIC INC COM USD1.00                | 655.00     | 19 689.30                                              | 0.00             |
| USD ARROW ELECTRS INC COM                  | 100.00     | 8 134.00                                               | 0.00             |
| USD ASSURANT INC COM                       | 100.00     | 9 148.00                                               | 0.00             |
| USD AT&T INC COM USD1                      | 7 215.00   | 270 201.75                                             | 0.03             |
| USD ATMOS ENERGY CORP COM                  | 200.00     | 16 580.00                                              | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                               | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|--------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10                | 503.00     | 62 185.89                                              | 0.01             |
| USD AUTODESK INC COM USD0.01                     | 216.00     | 24 973.92                                              | 0.00             |
| USD AUTONATION INC COM                           | 44.00      | 2 649.68                                               | 0.00             |
| USD AUTOZONE INC COM USD0.01                     | 46.00      | 35 210.24                                              | 0.01             |
| USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01                | 218.00     | 37 147.20                                              | 0.01             |
| USD AVERY DENNISON CORP COM                      | 71.00      | 8 710.28                                               | 0.00             |
| USD AVNET INC COM                                | 100.00     | 4 250.00                                               | 0.00             |
| USD AXALTA COATING SYS COM USD1.00               | 183.00     | 5 764.50                                               | 0.00             |
| USD BAKER HUGHES A GE COM USD0.0001 CL A         | 443.00     | 14 242.45                                              | 0.00             |
| USD BALL CORP COM NPV                            | 154.00     | 5 895.12                                               | 0.00             |
| USD BAXTER INTL INC COM USD1                     | 513.00     | 36 951.39                                              | 0.01             |
| USD BB&T CORP COM USD5                           | 916.00     | 50 554.04                                              | 0.01             |
| USD BECTON DICKINSON COM USD1                    | 369.00     | 89 644.86                                              | 0.01             |
| USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20                  | 100.00     | 7 298.00                                               | 0.00             |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS ' B ' COM USD0.0033 | 1 397.00   | 299 488.86                                             | 0.03             |
| USD BEST BUY CO INC COM USD0.10                  | 320.00     | 23 379.20                                              | 0.00             |
| USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005                 | 256.00     | 89 039.36                                              | 0.01             |
| USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001                 | 162.00     | 14 617.26                                              | 0.00             |
| USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01               | 11 951.00  | 382 432.00                                             | 0.04             |
| USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01           | 1 182.00   | 67 019.40                                              | 0.01             |
| USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01                | 163.00     | 91 573.40                                              | 0.01             |
| USD BLOCK(H&R)INC COM NPV                        | 72.00      | 1 910.88                                               | 0.00             |
| USD BOEING CO COM USD5                           | 680.00     | 240 971.60                                             | 0.02             |
| USD BORG WARNER INC COM                          | 156.00     | 8 776.56                                               | 0.00             |
| USD BOSTON PPTYS INC COM USD0.01                 | 227.00     | 28 082.17                                              | 0.00             |
| USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01                | 1 568.00   | 43 841.28                                              | 0.01             |
| USD BRIGHTHOUSE FINL I COM USD0.01 WI            | 97.00      | 6 233.22                                               | 0.00             |
| USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10           | 1 930.00   | 120 818.00                                             | 0.01             |
| USD BRIXMOR PROPERTY G COM USD0.01               | 554.00     | 8 991.42                                               | 0.00             |
| USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01           | 225.00     | 21 692.25                                              | 0.00             |
| USD BROWN FORMAN CORP CL B                       | 344.00     | 23 839.20                                              | 0.00             |
| USD BUNGE LIMITED COM USD0.01                    | 208.00     | 16 521.44                                              | 0.00             |
| USD CA INC COM USD0.10                           | 324.00     | 11 615.40                                              | 0.00             |
| USD CABOT OIL & GAS CO COM USD0.10               | 202.00     | 5 322.70                                               | 0.00             |
| USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01               | 190.00     | 8 523.40                                               | 0.00             |
| USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375               | 210.00     | 9 775.50                                               | 0.00             |
| USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01                 | 567.00     | 58 945.32                                              | 0.01             |
| USD CARDINAL HEALTH INC COM                      | 340.00     | 24 408.60                                              | 0.00             |
| USD CARMAX INC COM USD0.50                       | 216.00     | 15 415.92                                              | 0.00             |
| USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRE STOCK)       | 394.00     | 28 214.34                                              | 0.00             |
| USD CATERPILLAR INC DEL COM                      | 648.00     | 105 481.44                                             | 0.01             |
| USD CBRE GROUP INC CLASS ' A ' USD0.01           | 377.00     | 17 225.13                                              | 0.00             |
| USD CBS CORP NEW CL B                            | 452.00     | 26 039.72                                              | 0.00             |
| USD CDK GLOBAL INC COM USD0.01                   | 111.00     | 7 913.19                                               | 0.00             |
| USD CDW CORP COM USD0.01                         | 150.00     | 11 218.50                                              | 0.00             |
| USD CELANESE CORP COM SERIES ' A ' USD0.0001     | 200.00     | 21 632.00                                              | 0.00             |
| USD CELGENE CORP COM USD0.01                     | 896.00     | 90 639.36                                              | 0.01             |
| USD CENTENE CORP DEL COM                         | 300.00     | 32 172.00                                              | 0.01             |
| USD CENTERPOINT ENERGY INC COM                   | 411.00     | 11 581.98                                              | 0.00             |
| USD CENTURYLINK INC COM                          | 549.00     | 9 777.69                                               | 0.00             |
| USD CERNER CORP COM                              | 295.00     | 20 393.35                                              | 0.00             |
| USD CF INDS HLDGS INC COM                        | 315.00     | 13 368.60                                              | 0.00             |
| USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1                | 90.00      | 8 231.40                                               | 0.00             |
| USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS ' A '  | 263.00     | 99 216.75                                              | 0.01             |
| USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW                  | 200.00     | 11 312.00                                              | 0.00             |
| USD CHEVRON CORP COM USD0.75                     | 2 187.00   | 274 140.45                                             | 0.03             |
| USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A              | 61.00      | 19 810.36                                              | 0.00             |
| USD CHURCH & DWIGHT INC COM                      | 266.00     | 12 994.10                                              | 0.00             |
| USD CIGNA CORP COM USD0.25                       | 317.00     | 66 046.95                                              | 0.01             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                | 数量 / 額面  | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|---------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD CIMAREX ENERGY CO COM USD0.01                 | 100.00   | 11 220.00                                              | 0.00             |
| USD CINCINNATI FINL CORP COM                      | 231.00   | 17 763.90                                              | 0.00             |
| USD CINTAS CORP COM                               | 100.00   | 16 845.00                                              | 0.00             |
| USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001                    | 5 806.00 | 241 181.24                                             | 0.02             |
| USD CIT GROUP INC COM NEW USD0.01                 | 154.00   | 7 806.26                                               | 0.00             |
| USD CITIGROUP INC COM USD0.01                     | 3 361.00 | 263 771.28                                             | 0.03             |
| USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01                  | 575.00   | 26 392.50                                              | 0.00             |
| USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001               | 200.00   | 18 552.00                                              | 0.00             |
| USD CLOROX CO DEL COM                             | 134.00   | 18 986.46                                              | 0.00             |
| USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS ' A '     | 397.00   | 60 931.56                                              | 0.01             |
| USD CMS ENERGY CORP COM                           | 279.00   | 12 485.25                                              | 0.00             |
| USD COCA-COLA CO COM USD0.25                      | 4 769.00 | 226 956.71                                             | 0.02             |
| USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL ' A ' USD0.01       | 673.00   | 52 480.54                                              | 0.01             |
| USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1                    | 948.00   | 70 379.52                                              | 0.01             |
| USD COLONY NORTHSTAR COM USD0.001 CL A            | 1 200.00 | 10 776.00                                              | 0.00             |
| USD COMCAST CORP COM CLS ' A ' USD0.01            | 5 688.00 | 241 910.64                                             | 0.02             |
| USD COMERICA INC COM                              | 136.00   | 12 949.92                                              | 0.00             |
| USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5                    | 436.00   | 16 568.00                                              | 0.00             |
| USD CONCHO RES INC COM STK USD0.001               | 242.00   | 38 100.48                                              | 0.01             |
| USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01                    | 1 404.00 | 82 569.24                                              | 0.01             |
| USD CONSOLIDATED EDISON INC COM                   | 318.00   | 25 554.48                                              | 0.00             |
| USD CONSTELLATION BRDS CLASS ' A ' COM USD0.01    | 289.00   | 63 426.83                                              | 0.01             |
| USD CONTINENTAL RES IN COM STK USD0.01            | 146.00   | 8 107.38                                               | 0.00             |
| USD COOPER COS INC COM USD0.10                    | 100.00   | 24 467.00                                              | 0.00             |
| USD CORNING INC COM USD0.50                       | 1 143.00 | 35 684.46                                              | 0.01             |
| USD COSTCO WHSL CORP NEW COM                      | 527.00   | 102 696.49                                             | 0.01             |
| USD COTY INC COM USD0.01 CL ' A '                 | 900.00   | 17 649.00                                              | 0.00             |
| USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01                 | 343.00   | 38 680.11                                              | 0.01             |
| USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5                   | 242.00   | 14 048.10                                              | 0.00             |
| USD CSX CORP COM USD1                             | 1 064.00 | 60 403.28                                              | 0.01             |
| USD CUMMINS INC COM                               | 181.00   | 34 028.00                                              | 0.00             |
| USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01               | 1 241.00 | 97 654.29                                              | 0.01             |
| USD D R HORTON INC COM                            | 408.00   | 20 012.40                                              | 0.00             |
| USD DANAHER CORP COM USD0.01                      | 677.00   | 68 566.56                                              | 0.01             |
| USD DARDEN RESTAURANTS INC COM                    | 143.00   | 13 706.55                                              | 0.00             |
| USD DAVITA INC COM USD0.001                       | 200.00   | 15 608.00                                              | 0.00             |
| USD DEERE & CO COM USD1                           | 303.00   | 50 425.26                                              | 0.01             |
| USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL V            | 326.00   | 23 374.20                                              | 0.00             |
| USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001              | 111.00   | 6 301.47                                               | 0.00             |
| USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV                    | 391.00   | 23 776.71                                              | 0.00             |
| USD DEVON ENERGY CORP NEW COM                     | 514.00   | 21 264.18                                              | 0.00             |
| USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01                | 200.00   | 25 100.00                                              | 0.00             |
| USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01            | 157.00   | 17 576.15                                              | 0.00             |
| USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01            | 439.00   | 35 032.20                                              | 0.01             |
| USD DISCOVERY COMMUNIC COM CL A USD0.01           | 150.00   | 3 760.50                                               | 0.00             |
| USD DISCOVERY COMMUNIC COM CL C USD0.01           | 450.00   | 10 737.00                                              | 0.00             |
| USD DISH NETWORK CORPO CLASS ' A ' COM USD0.01    | 444.00   | 20 823.60                                              | 0.00             |
| USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875                | 314.00   | 32 379.68                                              | 0.00             |
| USD DOLLAR TREE INC                               | 324.00   | 37 260.00                                              | 0.01             |
| USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV                | 698.00   | 53 355.12                                              | 0.02             |
| USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01                 | 100.00   | 21 685.00                                              | 0.00             |
| USD DOVER CORP COM                                | 200.00   | 21 242.00                                              | 0.00             |
| USD DOWDUPONT INC COM USD0.01                     | 2 550.00 | 192 729.00                                             | 0.02             |
| USD DR PEPPER SNAPPLE COM STK USD0.01             | 203.00   | 24 228.05                                              | 0.00             |
| USD DTE ENERGY CO COM                             | 193.00   | 20 388.52                                              | 0.00             |
| USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT) | 777.00   | 60 994.50                                              | 0.01             |
| USD DUKE REALTY CORP COM USD0.01                  | 537.00   | 14 182.17                                              | 0.00             |
| USD DXC TECHNOLOGY CO COM USD0.01                 | 420.00   | 41 811.00                                              | 0.01             |
| USD E TRADE FINANCIAL COM USD0.01                 | 267.00   | 14 070.90                                              | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                             | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD EASTMAN CHEM CO COM                        | 200.00     | 19 836.00                                              | 0.00             |
| USD EATON VANCE CORP COM NON VTG               | 100.00     | 5 780.00                                               | 0.00             |
| USD EBAY INC COM USD0.001                      | 1 229.00   | 49 872.82                                              | 0.01             |
| USD ECOLAB INC COM                             | 354.00     | 48 738.72                                              | 0.01             |
| USD EDISON INTL COM                            | 356.00     | 22 260.68                                              | 0.00             |
| USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM              | 228.00     | 28 860.24                                              | 0.00             |
| USD ELECTRONIC ARTS INC COM                    | 335.00     | 42 531.60                                              | 0.01             |
| USD ELI LILLY AND CO COM NPV                   | 1 147.00   | 93 423.15                                              | 0.01             |
| USD EMERSON ELEC CO COM                        | 704.00     | 50 849.92                                              | 0.01             |
| USD ENTERGY CORP NEW COM                       | 232.00     | 18 256.08                                              | 0.00             |
| USD ENVISION HEALTHCAR COM USD0.01             | 200.00     | 7 198.00                                               | 0.00             |
| USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01              | 653.00     | 75 095.00                                              | 0.01             |
| USD EQT CORPORATION                            | 247.00     | 13 409.63                                              | 0.00             |
| USD EQUIFAX INC COM                            | 148.00     | 18 489.64                                              | 0.00             |
| USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW               | 104.00     | 47 339.76                                              | 0.01             |
| USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01             | 364.00     | 22 426.04                                              | 0.00             |
| USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001             | 68.00      | 15 842.64                                              | 0.00             |
| USD ESTEE LAUDER COS CLASS ' A ' COM USD0.01   | 216.00     | 29 151.36                                              | 0.00             |
| USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5                 | 318.00     | 20 062.62                                              | 0.00             |
| USD EXELON CORP COM NPV                        | 1 065.00   | 41 013.15                                              | 0.00             |
| USD EXPEDIA INC COM USD0.001 (POST-SPLIT)      | 133.00     | 17 025.33                                              | 0.00             |
| USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01             | 200.00     | 12 990.00                                              | 0.00             |
| USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01             | 730.00     | 57 801.40                                              | 0.01             |
| USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01             | 38.00      | 3 172.24                                               | 0.00             |
| USD EXXON MOBIL CORP COM NPV                   | 4 847.00   | 423 143.10                                             | 0.04             |
| USD F M C CORP COM NEW                         | 200.00     | 18 266.00                                              | 0.00             |
| USD F5 NETWORK INC COM STK NPV                 | 97.00      | 14 020.38                                              | 0.00             |
| USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL ' A '      | 2 706.00   | 505 724.34                                             | 0.05             |
| USD FASTENAL CO COM                            | 376.00     | 20 664.96                                              | 0.00             |
| USD FEDERAL REALTY INVT TR SH BEN INT NEW      | 81.00      | 9 784.80                                               | 0.00             |
| USD FEDEX CORP COM USD0.10                     | 298.00     | 78 219.04                                              | 0.01             |
| USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001 | 325.00     | 12 668.50                                              | 0.00             |
| USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01          | 324.00     | 33 164.64                                              | 0.00             |
| USD FIFTH THIRD BANCORP COM                    | 1 141.00   | 37 767.10                                              | 0.01             |
| USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01             | 200.00     | 17 910.00                                              | 0.00             |
| USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10               | 358.00     | 11 778.20                                              | 0.00             |
| USD FISERV INC COM USD0.01                     | 239.00     | 33 660.76                                              | 0.00             |
| USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001        | 100.00     | 21 250.00                                              | 0.00             |
| USD FLIR SYS INC COM                           | 303.00     | 15 516.63                                              | 0.00             |
| USD FLOWSERVE CORP COM                         | 300.00     | 13 596.00                                              | 0.00             |
| USD FLUOR CORP NEW COM                         | 216.00     | 13 111.20                                              | 0.00             |
| USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01              | 4 974.00   | 54 564.78                                              | 0.01             |
| USD FORTINET INC COM USD0.001                  | 170.00     | 7 826.80                                               | 0.00             |
| USD FORTIVE CORP COM USD0.01                   | 421.00     | 32 004.42                                              | 0.00             |
| USD FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 WI             | 261.00     | 18 512.73                                              | 0.00             |
| USD FRANKLIN RES INC COM                       | 361.00     | 15 310.01                                              | 0.00             |
| USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10           | 1 508.00   | 29 406.00                                              | 0.00             |
| USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM                | 116.00     | 7 925.12                                               | 0.00             |
| USD GAP INC DEL COM                            | 432.00     | 14 359.68                                              | 0.00             |
| USD GARTNER INC COM                            | 200.00     | 27 748.00                                              | 0.00             |
| USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1                 | 307.00     | 68 301.36                                              | 0.01             |
| USD GEN ELEC CO COM USD0.06                    | 10 461.00  | 169 154.37                                             | 0.02             |
| USD GENERAL MLS INC COM                        | 647.00     | 37 843.03                                              | 0.01             |
| USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01              | 1 528.00   | 64 802.48                                              | 0.01             |
| USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1              | 262.00     | 27 266.34                                              | 0.00             |
| USD GGP INC COM USD0.01                        | 578.00     | 13 311.34                                              | 0.00             |
| USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001               | 1 510.00   | 126 538.00                                             | 0.01             |
| USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV                    | 250.00     | 27 945.00                                              | 0.00             |
| USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01              | 419.00     | 112 245.91                                             | 0.01             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                     | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|----------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD GOODYEAR TIRE&RUBR COM NPV         | 234.00     | 8 147.88                                               | 0.00             |
| USD GRACE W R & CO DEL NEW COM         | 200.00     | 14 764.00                                              | 0.00             |
| USD GRAINGER W W INC COM               | 53.00      | 14 291.98                                              | 0.00             |
| USD HALLIBURTON COM STK USD2.50        | 864.00     | 46 396.80                                              | 0.01             |
| USD HANESBRANDS INC COM                | 700.00     | 15 204.00                                              | 0.00             |
| USD HARLEY DAVIDSON INC COM            | 191.00     | 9 255.86                                               | 0.00             |
| USD HARRIS CORP COM STK USD1           | 123.00     | 19 603.74                                              | 0.00             |
| USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01     | 556.00     | 32 670.56                                              | 0.00             |
| USD HASBRO INC COM                     | 136.00     | 12 861.52                                              | 0.00             |
| USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01     | 323.00     | 32 674.68                                              | 0.00             |
| USD HCP INC COM USD1                   | 452.00     | 10 884.16                                              | 0.00             |
| USD HELMERICH & PAYNE INC COM          | 255.00     | 18 367.65                                              | 0.00             |
| USD HERSHEY CO COM                     | 191.00     | 21 073.03                                              | 0.00             |
| USD HESS CORPORATION COM USD1          | 240.00     | 12 122.40                                              | 0.00             |
| USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01     | 1 921.00   | 31 504.40                                              | 0.01             |
| USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01     | 55.00      | 4 710.75                                               | 0.00             |
| USD HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01     | 199.00     | 9 544.04                                               | 0.00             |
| USD HOLOGIC INC COM USD0.01            | 265.00     | 11 315.50                                              | 0.00             |
| USD HOME DEPOT INC COM USD0.05         | 1 429.00   | 287 086.10                                             | 0.03             |
| USD HONEYWELL INTL INC COM             | 824.00     | 131 568.08                                             | 0.01             |
| USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586    | 400.00     | 13 732.00                                              | 0.00             |
| USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01 | 764.00     | 15 860.64                                              | 0.00             |
| USD HP INC COM USD0.01                 | 1 961.00   | 45 730.52                                              | 0.01             |
| USD HUMANA INC COM USD0.166            | 178.00     | 50 165.74                                              | 0.01             |
| USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM        | 100.00     | 12 083.00                                              | 0.00             |
| USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM      | 1 363.00   | 22 053.34                                              | 0.00             |
| USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10     | 109.00     | 20 387.36                                              | 0.00             |
| USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV          | 355.00     | 61 652.85                                              | 0.01             |
| USD ILLUMINA INC COM USD0.01           | 196.00     | 45 597.44                                              | 0.01             |
| USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001    | 200.00     | 18 058.00                                              | 0.00             |
| USD INGERSOLL-RAND PLC SHS USD1        | 257.00     | 24 319.91                                              | 0.00             |
| USD INGREDION INC COM USD0.01          | 100.00     | 14 364.00                                              | 0.00             |
| USD INTEL CORP COM USD0.001            | 5 498.00   | 264 673.72                                             | 0.02             |
| USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01     | 674.00     | 49 768.16                                              | 0.01             |
| USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM | 157.00     | 23 597.10                                              | 0.00             |
| USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10      | 600.00     | 13 134.00                                              | 0.00             |
| USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20     | 1 045.00   | 171 066.50                                             | 0.02             |
| USD INTL PAPER CO COM                  | 396.00     | 24 892.56                                              | 0.00             |
| USD INTUIT INC COM USD0.01             | 347.00     | 58 261.30                                              | 0.01             |
| USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001    | 150.00     | 64 750.50                                              | 0.01             |
| USD INVESCO LTD COM STK USD0.20        | 568.00     | 20 521.84                                              | 0.00             |
| USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01     | 181.00     | 18 496.39                                              | 0.00             |
| USD IRON MTN INC NEW COM NPV           | 182.00     | 6 375.46                                               | 0.00             |
| USD JACOBS ENG GROUP COM USD1          | 97.00      | 6 737.62                                               | 0.00             |
| USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1         | 3 209.00   | 443 451.71                                             | 0.04             |
| USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01      | 1 058.00   | 41 399.54                                              | 0.01             |
| USD JONES LANG LASALLE INC COM         | 100.00     | 15 635.00                                              | 0.00             |
| USD JP MORGAN CHASE & COM USD1         | 4 244.00   | 490 903.48                                             | 0.05             |
| USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001    | 881.00     | 23 038.15                                              | 0.00             |
| USD KANSAS CITY STHN I COM USD0.01     | 124.00     | 14 028.12                                              | 0.00             |
| USD KELLOGG CO COM USD0.25             | 262.00     | 17 844.82                                              | 0.00             |
| USD KEYCORP NEW COM                    | 1 697.00   | 36 315.80                                              | 0.00             |
| USD KIMBERLY CLARK CORP COM            | 405.00     | 47 385.00                                              | 0.01             |
| USD KIMCO REALTY COM USD0.01           | 328.00     | 5 218.48                                               | 0.00             |
| USD KINDER MORGAN INC USD0.01          | 2 208.00   | 39 699.84                                              | 0.01             |
| USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001       | 166.00     | 18 226.80                                              | 0.00             |
| USD KOHLS CORPORATION COM USD0.01      | 261.00     | 16 904.97                                              | 0.00             |
| USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01         | 699.00     | 54 794.61                                              | 0.01             |
| USD KROGER CO COM USD1                 | 1 057.00   | 32 090.52                                              | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|---------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD L BRANDS INC COM USD0.50                      | 239.00     | 11 971.51                                              | 0.00             |
| USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1                 | 129.00     | 22 510.50                                              | 0.00             |
| USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001                | 172.00     | 32 941.44                                              | 0.01             |
| USD LAS VEGAS SANDS CORP COM                      | 500.00     | 38 760.00                                              | 0.01             |
| USD LEAR CORP COM USD0.01                         | 129.00     | 24 915.06                                              | 0.00             |
| USD LEGGETT & PLATT IN COM USD0.01                | 173.00     | 8 046.23                                               | 0.00             |
| USD LENNAR CORP CL B                              | 6.00       | 303.84                                                 | 0.00             |
| USD LENNAR CORP COM CL 'A' USD0.10                | 300.00     | 18 798.00                                              | 0.00             |
| USD LEUCADIA NATL CORP COM                        | 687.00     | 18 597.09                                              | 0.00             |
| USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'          | 57.00      | 5 446.35                                               | 0.00             |
| USD LIBERTY INTERACTIVE CORP COM SER A            | 344.00     | 9 662.96                                               | 0.00             |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A SIRIUSXM | 100.00     | 4 501.00                                               | 0.00             |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SIRIUSXM | 200.00     | 8 962.00                                               | 0.00             |
| USD LINCOLN NATL CORP COM NPV                     | 257.00     | 21 279.60                                              | 0.00             |
| USD LKQ CORP COM                                  | 300.00     | 12 609.00                                              | 0.00             |
| USD LOCKHEED MARTIN CORP COM                      | 310.00     | 110 003.50                                             | 0.01             |
| USD LOEWS CORP COM                                | 377.00     | 19 472.05                                              | 0.00             |
| USD LOWE 'S' COS INC COM USD0.50                  | 1 002.00   | 104 939.46                                             | 0.01             |
| USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01                | 388.00     | 46 497.92                                              | 0.01             |
| USD M & T BANK CORP COM USD0.50                   | 261.00     | 49 793.58                                              | 0.01             |
| USD MACERICH CO COM USD0.01                       | 149.00     | 9 620.93                                               | 0.00             |
| USD MACQUARIE INFR LLC LIMITED LIABILITY INTEREST | 200.00     | 13 270.00                                              | 0.00             |
| USD MACY 'S' INC COM STK USD0.01                  | 209.00     | 5 423.55                                               | 0.00             |
| USD MANPOWER GROUP COM USD0.01                    | 89.00      | 11 693.71                                              | 0.00             |
| USD MARATHON OIL CORP COM USD1                    | 1 109.00   | 20 172.71                                              | 0.00             |
| USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01                | 603.00     | 41 769.81                                              | 0.00             |
| USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'       | 371.00     | 54 663.14                                              | 0.01             |
| USD MARSH & MCLENNAN COM USD1                     | 559.00     | 46 687.68                                              | 0.01             |
| USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01                | 71.00      | 16 200.07                                              | 0.00             |
| USD MASCO CORP COM                                | 327.00     | 14 603.82                                              | 0.00             |
| USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'        | 1 098.00   | 185 562.00                                             | 0.02             |
| USD MATTEL INC COM USD1                           | 610.00     | 9 662.40                                               | 0.00             |
| USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001                 | 332.00     | 20 252.00                                              | 0.00             |
| USD MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV              | 136.00     | 14 792.72                                              | 0.00             |
| USD MCDONALD 'S' CORP COM USD0.01                 | 990.00     | 169 428.60                                             | 0.02             |
| USD MCKESSON CORP COM USD0.01                     | 265.00     | 44 753.20                                              | 0.00             |
| USD MEDTRONIC PLC USD0.0001                       | 1 593.00   | 136 822.77                                             | 0.01             |
| USD MERCK & CO INC COM USD0.50                    | 3 182.00   | 188 533.50                                             | 0.02             |
| USD METLIFE INC COM USD0.01                       | 1 067.00   | 51 290.69                                              | 0.01             |
| USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01              | 1 047.00   | 38 163.15                                              | 0.01             |
| USD MICROCHIP TECHN LGY COM USD0.001              | 227.00     | 21 614.94                                              | 0.00             |
| USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10                 | 1 482.00   | 64 793.04                                              | 0.01             |
| USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125               | 8 610.00   | 818 036.10                                             | 0.08             |
| USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01            | 136.00     | 12 970.32                                              | 0.00             |
| USD MOHAWK INDS COM USD0.01                       | 94.00      | 26 419.64                                              | 0.00             |
| USD MOLSON COORS BREW I CLASS 'B' USD0.01         | 216.00     | 18 148.32                                              | 0.00             |
| USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01                 | 1 790.00   | 79 476.00                                              | 0.01             |
| USD MONSANTO COM STK USD0.01                      | 499.00     | 60 778.20                                              | 0.01             |
| USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)                | 317.00     | 21 628.91                                              | 0.00             |
| USD MOODYS CORP COM USD0.01                       | 195.00     | 31 549.05                                              | 0.00             |
| USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01                | 1 598.00   | 90 366.90                                              | 0.01             |
| USD MOSAIC CO COM USD0.01                         | 217.00     | 5 924.10                                               | 0.00             |
| USD MOTOROLA SOLUTIONS INCCOM USD0.01             | 136.00     | 13 526.56                                              | 0.00             |
| USD MSCI INC COM STK USS0.01                      | 69.00      | 9 606.87                                               | 0.00             |
| USD MYLAN NV EURO.01                              | 601.00     | 25 752.85                                              | 0.00             |
| USD NASDAQ INC COM STK USD0.01                    | 100.00     | 8 091.00                                               | 0.00             |
| USD NATIONAL OILWELL VARCO INC COM                | 615.00     | 22 558.20                                              | 0.00             |
| USD NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC                | 133.00     | 5 277.44                                               | 0.00             |
| USD NETAPP INC COM USD0.001                       | 295.00     | 18 142.50                                              | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                  | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-----------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD NETFLIX INC COM USD0.001                        | 496.00     | 134 068.80                                             | 0.01             |
| USD NEW YORK CMNTY BANCORP INC COM                  | 281.00     | 3 978.96                                               | 0.00             |
| USD NEWELL BRANDS INC COM USD1                      | 631.00     | 16 683.64                                              | 0.00             |
| USD NEWFIELD EXPL CO COM                            | 62.00      | 1 962.92                                               | 0.00             |
| USD NEWMONT MINING CP COM USD1.60                   | 612.00     | 24 792.12                                              | 0.00             |
| USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL ' A '              | 325.00     | 5 560.75                                               | 0.00             |
| USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01                  | 549.00     | 86 972.58                                              | 0.01             |
| USD NIELSEN HLDGS PLC COM EURO.07                   | 301.00     | 11 260.41                                              | 0.00             |
| USD NIKE INC CLASS ' B ' COM NPV                    | 1 564.00   | 106 696.08                                             | 0.01             |
| USD NISOURCE INC COM NPV                            | 568.00     | 14 018.24                                              | 0.00             |
| USD NOBLE ENERGY INC COM USD0.01                    | 422.00     | 12 879.44                                              | 0.00             |
| USD NORDSTROM INC COM NPV                           | 329.00     | 16 222.99                                              | 0.00             |
| USD NORFOLK STHN CORP COM USD1                      | 346.00     | 52 204.48                                              | 0.01             |
| USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666                  | 256.00     | 26 979.84                                              | 0.00             |
| USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1                       | 201.00     | 68 446.53                                              | 0.01             |
| USD NORWEGIAN CRUISE L COM USD0.001                 | 141.00     | 8 564.34                                               | 0.00             |
| USD NUCOR CORP COM                                  | 339.00     | 22 699.44                                              | 0.00             |
| USD NVIDIA CORP COM USD0.001                        | 620.00     | 152 396.00                                             | 0.02             |
| USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20                   | 863.00     | 64 699.11                                              | 0.01             |
| USD OGE ENERGY CORP COM USD0.01                     | 200.00     | 6 440.00                                               | 0.00             |
| USD OMNICO GROUP INC COM USD0.15                    | 238.00     | 18 242.70                                              | 0.00             |
| USD ONEOK INC                                       | 209.00     | 12 301.74                                              | 0.00             |
| USD ORACLE CORP COM USD0.01                         | 3 557.00   | 183 505.63                                             | 0.02             |
| USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01                    | 116.00     | 30 704.04                                              | 0.00             |
| USD PACCAR INC COM STK USD1                         | 401.00     | 29 898.56                                              | 0.00             |
| USD PACKAGING CORP AMER COM                         | 200.00     | 25 126.00                                              | 0.00             |
| USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001                | 134.00     | 21 154.58                                              | 0.00             |
| USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50                 | 136.00     | 27 393.12                                              | 0.00             |
| USD PARSLEY ENERGY INC COM USD0.01 CL ' A '         | 203.00     | 4 790.80                                               | 0.00             |
| USD PATTERSON COMPANIES INC COM                     | 100.00     | 3 589.00                                               | 0.00             |
| USD PAYCHEX INC COM                                 | 303.00     | 20 679.75                                              | 0.00             |
| USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001                | 1 241.00   | 105 882.12                                             | 0.01             |
| USD PEOPLE ' S UNITED FINANCIAL INC COM STK USD0.01 | 576.00     | 11 329.92                                              | 0.00             |
| USD PEPSICO INC CAP USD0.016666                     | 1 701.00   | 204 630.30                                             | 0.02             |
| USD PERRIGO CO LTD COM EURO.001                     | 169.00     | 15 314.78                                              | 0.00             |
| USD PFIZER INC COM USD0.05                          | 7 177.00   | 265 836.08                                             | 0.04             |
| USD PG&E CORP COM                                   | 587.00     | 24 906.41                                              | 0.00             |
| USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV ' WI '           | 1 796.00   | 192 585.08                                             | 0.02             |
| USD PHILLIPS 66 COM USD0.01                         | 521.00     | 53 350.40                                              | 0.01             |
| USD PINNACLE WEST CAP CORP COM                      | 100.00     | 7 995.00                                               | 0.00             |
| USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01              | 201.00     | 36 764.91                                              | 0.00             |
| USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5                     | 571.00     | 90 229.42                                              | 0.01             |
| USD POLARIS INDS INC COM                            | 100.00     | 11 301.00                                              | 0.00             |
| USD PPG INDS INC COM                                | 282.00     | 33 481.86                                              | 0.00             |
| USD PPL CORP COM USD0.01                            | 739.00     | 23 551.93                                              | 0.00             |
| USD PRAXAIR INC COM USD0.01                         | 308.00     | 49 738.92                                              | 0.01             |
| USD PRICELINE.COM INC COM USD0.008                  | 59.00      | 112 810.95                                             | 0.01             |
| USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01                   | 305.00     | 20 618.00                                              | 0.00             |
| USD PROCTER & GAMBLE COM NPV                        | 3 008.00   | 259 710.72                                             | 0.02             |
| USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1                     | 633.00     | 34 245.30                                              | 0.00             |
| USD PROLOGIS INC COM USD0.01                        | 524.00     | 34 117.64                                              | 0.00             |
| USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01                     | 512.00     | 60 835.84                                              | 0.01             |
| USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10                      | 181.00     | 35 432.56                                              | 0.00             |
| USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM                 | 526.00     | 27 283.62                                              | 0.00             |
| USD PULTE GROUP INC COM USD0.01                     | 537.00     | 17 092.71                                              | 0.00             |
| USD PVH CORP COM USD1                               | 100.00     | 15 508.00                                              | 0.00             |
| USD QORVO INC COM USD 0.0001                        | 116.00     | 8 325.32                                               | 0.00             |
| USD QUALCOMM INC COM USD0.0001                      | 1 701.00   | 116 093.25                                             | 0.01             |
| USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM                       | 246.00     | 26 031.72                                              | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                          | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|---------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD RALPH LAUREN CORP CLASS 'A' COM USD0.01 | 100.00     | 11 431.00                                              | 0.00             |
| USD RANGE RES CORP COM USD0.01              | 206.00     | 2 935.50                                               | 0.00             |
| USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM         | 200.00     | 19 278.00                                              | 0.00             |
| USD RAYTHEON CO COM NEW                     | 342.00     | 71 457.48                                              | 0.01             |
| USD REALTY INCOME CORP                      | 234.00     | 12 446.46                                              | 0.00             |
| USD RED HAT INC COM                         | 411.00     | 53 997.18                                              | 0.01             |
| USD REGENCY CENTERS COM USD0.01             | 95.00      | 5 976.45                                               | 0.00             |
| USD REGENERON PHARMACEUTICALS COM           | 120.00     | 43 998.00                                              | 0.01             |
| USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM          | 900.00     | 17 307.00                                              | 0.00             |
| USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01           | 217.00     | 14 929.60                                              | 0.00             |
| USD RESMED INC COM USD0.004                 | 200.00     | 20 158.00                                              | 0.00             |
| USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001           | 100.00     | 5 788.00                                               | 0.00             |
| USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1             | 137.00     | 27 028.73                                              | 0.00             |
| USD ROCKWELL COLLINS INC COM                | 144.00     | 19 942.56                                              | 0.00             |
| USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01          | 198.00     | 55 556.82                                              | 0.01             |
| USD ROSS STORES INC COM USD0.01             | 481.00     | 39 629.59                                              | 0.00             |
| USD ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01             | 197.00     | 26 309.35                                              | 0.00             |
| USD S&P GLOBAL INC COM USD1                 | 299.00     | 54 148.90                                              | 0.01             |
| USD SABRE CORP COM USD0.01                  | 500.00     | 10 385.00                                              | 0.00             |
| USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001         | 719.00     | 81 901.29                                              | 0.01             |
| USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A     | 120.00     | 20 940.00                                              | 0.00             |
| USD SCANA CORP NEW COM                      | 299.00     | 12 151.36                                              | 0.00             |
| USD SCHEIN HENRY INC COM                    | 200.00     | 15 136.00                                              | 0.00             |
| USD SCHLUMBERGER COM USD0.01                | 1 557.00   | 114 564.06                                             | 0.01             |
| USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01           | 1 338.00   | 71 368.92                                              | 0.01             |
| USD SCRIPPS NETWORKS I COM USD0.01 CL A     | 105.00     | 9 238.95                                               | 0.00             |
| USD SEALED AIR CORP NEW COM                 | 200.00     | 9 470.00                                               | 0.00             |
| USD SEATTLE GENETICS I COM USD0.001         | 111.00     | 5 805.30                                               | 0.00             |
| USD SEI INVESTMENT COM USD0.01              | 269.00     | 20 215.35                                              | 0.00             |
| USD SEMPRA ENERGY COM NPV                   | 372.00     | 39 811.44                                              | 0.01             |
| USD SERVICENOW INC COM USD0.001             | 200.00     | 29 774.00                                              | 0.00             |
| USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1               | 100.00     | 41 711.00                                              | 0.01             |
| USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001          | 342.00     | 55 872.54                                              | 0.01             |
| USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM              | 220.00     | 21 386.20                                              | 0.00             |
| USD SMITH A O COM                           | 173.00     | 11 552.94                                              | 0.00             |
| USD SMUCKER(JM)CO COM NPV                   | 130.00     | 16 495.70                                              | 0.00             |
| USD SNAP-ON INC COM USD1                    | 94.00      | 16 103.14                                              | 0.00             |
| USD SOUTHERN CO COM                         | 1 090.00   | 49 169.90                                              | 0.01             |
| USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1             | 186.00     | 11 308.80                                              | 0.00             |
| USD SPLUNK INC COM USD0.001                 | 108.00     | 9 975.96                                               | 0.00             |
| USD SPRINT CORPORATION COM USD0.01          | 668.00     | 3 560.44                                               | 0.00             |
| USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50          | 169.00     | 28 092.87                                              | 0.00             |
| USD STARBUCKS CORP COM USD0.001             | 1 690.00   | 96 008.90                                              | 0.01             |
| USD STATE STREET CORP COM STK USD1          | 438.00     | 48 254.46                                              | 0.01             |
| USD STERICYCLE INC COM                      | 100.00     | 7 536.00                                               | 0.00             |
| USD STRYKER CORP COM USD0.10                | 390.00     | 64 108.20                                              | 0.01             |
| USD SUNTRUST BKS INC COM                    | 550.00     | 38 885.00                                              | 0.00             |
| USD SYMANTEC CORP COM                       | 689.00     | 18 761.47                                              | 0.00             |
| USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001         | 938.00     | 37 219.84                                              | 0.00             |
| USD SYNOPSIS INC COM USD0.01                | 200.00     | 18 522.00                                              | 0.00             |
| USD SYSCO CORP COM USD1                     | 600.00     | 37 722.00                                              | 0.00             |
| USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20          | 267.00     | 29 805.21                                              | 0.00             |
| USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001           | 400.00     | 26 040.00                                              | 0.00             |
| USD TAPESTRY INC COM USD0.01                | 473.00     | 22 249.92                                              | 0.00             |
| USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001         | 89.00      | 4 272.00                                               | 0.00             |
| USD TARGET CORP COM STK USD0.0833           | 619.00     | 46 561.18                                              | 0.01             |
| USD TD AMERITRADE HLDG COM USD0.01          | 409.00     | 22 818.11                                              | 0.00             |
| USD TESLA INC COM USD0.001                  | 148.00     | 52 437.88                                              | 0.00             |
| USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1              | 1 131.00   | 124 036.77                                             | 0.01             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                             | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD THERMO FISHER SCIE COM USD1                | 460.00     | 103 090.60                                             | 0.01             |
| CAD THOMSON-REUTERS CO COM NPV                 | 263.00     | 11 410.92                                              | 0.00             |
| USD TIFFANY & CO NEW COM                       | 261.00     | 27 835.65                                              | 0.00             |
| USD TIME WARNER INC COM USD0.01                | 896.00     | 85 433.60                                              | 0.01             |
| USD TJX COS INC COM USD1                       | 734.00     | 58 954.88                                              | 0.01             |
| USD TOLL BROS INC COM USD0.01                  | 82.00      | 3 819.56                                               | 0.00             |
| USD TORCHMARK CORP COM                         | 65.00      | 5 905.25                                               | 0.00             |
| USD TOTAL SYSTEM SVCS COM STK USD0.10          | 213.00     | 18 927.18                                              | 0.00             |
| USD TRACTOR SUPPLY CO COM                      | 200.00     | 15 250.00                                              | 0.00             |
| USD TRANSDIGM GROUP INC COM                    | 56.00      | 17 746.96                                              | 0.00             |
| USD TRAVELERS CO INC COM NPV                   | 330.00     | 49 473.60                                              | 0.00             |
| USD TRIMBLE INC COM NPV                        | 300.00     | 13 230.00                                              | 0.00             |
| USD TRIPADVISOR INC COM USD0.001               | 100.00     | 3 467.00                                               | 0.00             |
| USD TWENTY-FIRST CENTU COM USD0.01 CL ' A '    | 1 230.00   | 45 387.00                                              | 0.01             |
| USD TWENTY-FIRST CENTU COM USD0.01 CL ' B '    | 514.00     | 18 755.86                                              | 0.00             |
| USD TWITTER INC COM USD0.000005                | 900.00     | 23 229.00                                              | 0.00             |
| USD TYSON FOODS INC CL A                       | 320.00     | 24 355.20                                              | 0.00             |
| USD UDR INC                                    | 351.00     | 12 822.03                                              | 0.00             |
| USD UGI CORP NEW COM                           | 300.00     | 13 731.00                                              | 0.00             |
| USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01            | 55.00      | 12 215.50                                              | 0.00             |
| USD UNDER ARMOUR INC COM STK USD0.000333 CL A  | 200.00     | 2 772.00                                               | 0.00             |
| USD UNDER ARMOUR INC COM STK USD0.0003333 CL C | 201.00     | 2 582.85                                               | 0.00             |
| USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50             | 962.00     | 128 427.00                                             | 0.01             |
| USD UNITED CONTINENTAL COM USD0.01             | 112.00     | 7 595.84                                               | 0.00             |
| USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B             | 773.00     | 98 418.36                                              | 0.01             |
| USD UNITED RENTALS INC COM                     | 200.00     | 36 222.00                                              | 0.01             |
| USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01               | 1 102.00   | 260 931.56                                             | 0.02             |
| USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS ' B ' COM USD0.01 | 99.00      | 12 028.50                                              | 0.00             |
| USD UNUM GROUP COM USD0.10                     | 272.00     | 14 467.68                                              | 0.00             |
| USD US BANCORP COM USD0.01                     | 1 982.00   | 113 251.48                                             | 0.01             |
| USD UTD TECHNOLOGIES COM USD1                  | 905.00     | 124 899.05                                             | 0.01             |
| USD UTD THERAPEUTIC COM USD0.01                | 100.00     | 12 900.00                                              | 0.00             |
| USD VALERO ENERGY CORP NEW COM                 | 527.00     | 50 576.19                                              | 0.01             |
| USD VENTAS INC COM USD0.25                     | 351.00     | 19 645.47                                              | 0.00             |
| USD VEREIT INC COM USD0.001                    | 1 092.00   | 7 862.40                                               | 0.00             |
| USD VERISIGN INC COM                           | 200.00     | 22 984.00                                              | 0.00             |
| USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001           | 187.00     | 18 709.35                                              | 0.00             |
| USD VERIZON COMMUN COM USD0.10                 | 4 759.00   | 257 319.13                                             | 0.02             |
| USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01             | 367.00     | 61 241.29                                              | 0.01             |
| USD VF CORP COM NPV                            | 373.00     | 30 265.22                                              | 0.00             |
| USD VIACOM INC NEW CL ' B ' NON-VTG USD0.001   | 319.00     | 10 660.98                                              | 0.00             |
| USD VISA INC COM STK USD0.0001                 | 2 152.00   | 267 342.96                                             | 0.03             |
| USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS ' A '     | 110.00     | 13 616.90                                              | 0.00             |
| USD VORNADO REALTY TR COM USD0.04              | 150.00     | 10 752.00                                              | 0.00             |
| USD VOYA FINL INC COM USD0.01                  | 231.00     | 11 991.21                                              | 0.00             |
| USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1              | 162.00     | 21 934.80                                              | 0.00             |
| USD WABCO HOLDINGS INC COM STK USD0.01         | 93.00      | 14 358.27                                              | 0.00             |
| USD WABTEC CORP COM                            | 59.00      | 4 781.36                                               | 0.00             |
| USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01             | 1 071.00   | 80 603.46                                              | 0.01             |
| USD WALMART INC COM USD0.10                    | 1 816.00   | 193 585.60                                             | 0.02             |
| USD WALT DISNEY CO.DISNEY COM USD0.01          | 1 746.00   | 189 737.82                                             | 0.02             |
| USD WASTE MGMT INC DEL COM                     | 481.00     | 42 534.83                                              | 0.01             |
| USD WATERS CORP COM                            | 100.00     | 21 561.00                                              | 0.00             |
| USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01               | 321.00     | 20 640.30                                              | 0.00             |
| USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3              | 5 582.00   | 367 183.96                                             | 0.04             |
| USD WELLTOWER INC COM USD1                     | 345.00     | 20 689.65                                              | 0.00             |
| USD WESTAR ENERGY INC COM                      | 300.00     | 15 498.00                                              | 0.00             |
| USD WESTERN DIGITAL CORP COM                   | 319.00     | 28 384.62                                              | 0.00             |
| USD WESTERN UN CO COM                          | 587.00     | 12 203.73                                              | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|---------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD WESTROCK CO COM USD0.01                       | 434.00     | 28 917.42                                              | 0.00             |
| USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25                   | 763.00     | 28 643.02                                              | 0.00             |
| USD WHIRLPOOL CORP COM                            | 100.00     | 18 142.00                                              | 0.00             |
| USD WILLIAMS COS INC COM USD1                     | 928.00     | 29 129.92                                              | 0.00             |
| USD WORKDAY INC COM USD0.001                      | 100.00     | 11 989.00                                              | 0.00             |
| USD WORLDPAY INC COM USD0.00001 CL A              | 182.00     | 14 616.42                                              | 0.00             |
| GBP WORLDPAY INC COM USD0.00001 CL A              | 289.97     | 23 297.72                                              | 0.00             |
| USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP COM                    | 131.00     | 16 261.03                                              | 0.00             |
| USD WYNN RESORTS LTD COM                          | 100.00     | 16 559.00                                              | 0.00             |
| USD XCEL ENERGY INC COM                           | 506.00     | 23 093.84                                              | 0.00             |
| USD XEROX CORP COM USD1(POST REV SPLT)            | 300.00     | 10 239.00                                              | 0.00             |
| USD XILINX INC COM USD0.01                        | 279.00     | 20 372.58                                              | 0.00             |
| USD XYLEM INC COM USD0.01 WI                      | 195.00     | 14 090.70                                              | 0.00             |
| USD YUM BRANDS INC COM                            | 385.00     | 32 567.15                                              | 0.00             |
| USD ZAYO GROUP HOLDING COM USD0.001               | 199.00     | 7 303.30                                               | 0.00             |
| USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI     | 145.00     | 6 446.70                                               | 0.00             |
| USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01        | 227.00     | 28 856.24                                              | 0.00             |
| USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'                 | 491.00     | 37 674.43                                              | 0.01             |
| アメリカ合衆国合計                                         |            | 28 483 124.13                                          | 2.69             |
| 無記名株合計                                            |            | 45 877 387.65                                          | 4.32             |
| 参加証書                                              |            |                                                        |                  |
| スイス                                               |            |                                                        |                  |
| CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10              | 3.00       | 18 814.54                                              | 0.00             |
| CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD) | 25.00      | 6 276.89                                               | 0.00             |
| スイス合計                                             |            | 25 091.43                                              | 0.00             |
| 参加証書合計                                            |            | 25 091.43                                              | 0.00             |
| その他の株式                                            |            |                                                        |                  |
| オランダ                                              |            |                                                        |                  |
| EUR UNILEVER NV CVA EURO.16                       | 1 851.00   | 107 569.45                                             | 0.01             |
| オランダ合計                                            |            | 107 569.45                                             | 0.01             |
| スイス                                               |            |                                                        |                  |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV              | 787.00     | 194 252.53                                             | 0.02             |
| スイス合計                                             |            | 194 252.53                                             | 0.02             |
| アメリカ合衆国                                           |            |                                                        |                  |
| USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01                   | 93.00      | 8 050.08                                               | 0.00             |
| アメリカ合衆国合計                                         |            | 8 050.08                                               | 0.00             |
| その他の株式合計                                          |            | 309 872.06                                             | 0.03             |
| 優先株式                                              |            |                                                        |                  |
| ドイツ                                               |            |                                                        |                  |
| EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV             | 284.00     | 15 566.89                                              | 0.00             |
| EUR HENKEL AG&CO.KGAA NON-VTG PRF NPV             | 224.00     | 31 420.80                                              | 0.00             |
| EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV            | 195.00     | 18 073.34                                              | 0.00             |
| EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV                 | 219.00     | 48 294.46                                              | 0.01             |
| ドイツ合計                                             |            | 113 355.49                                             | 0.01             |
| 優先株式合計                                            |            | 113 355.49                                             | 0.01             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                          | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|---------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>記名株式</b>                                 |            |                                                        |                  |
| <b>フランス</b>                                 |            |                                                        |                  |
| EUR LAGARDERE SCA EUR6.10(REGD)             | 250.00     | 7 823.31                                               | 0.00             |
| EUR MICHELIN (CGDE) EUR2                    | 181.00     | 29 041.92                                              | 0.00             |
| <b>フランス合計</b>                               |            | <b>36 865.23</b>                                       | <b>0.00</b>      |
| <b>ドイツ</b>                                  |            |                                                        |                  |
| EUR ADIDAS AG NPV (REGD)                    | 233.00     | 54 365.65                                              | 0.01             |
| EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)        | 541.00     | 137 148.98                                             | 0.01             |
| EUR BASF SE NPV                             | 1 021.00   | 119 966.62                                             | 0.01             |
| EUR BAYER AG NPV (REGD)                     | 997.00     | 130 932.98                                             | 0.01             |
| EUR BRENNTAG AG                             | 202.00     | 13 140.72                                              | 0.00             |
| EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)                | 1 067.00   | 98 003.04                                              | 0.01             |
| EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)              | 2 407.00   | 44 360.11                                              | 0.01             |
| EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)            | 213.00     | 27 423.38                                              | 0.00             |
| EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK) | 233.00     | 8 342.07                                               | 0.00             |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)              | 1 143.00   | 54 207.58                                              | 0.01             |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)              | 4 132.00   | 72 707.58                                              | 0.01             |
| EUR E.ON SE NPV                             | 2 919.00   | 30 759.83                                              | 0.00             |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV                   | 133.00     | 5 268.78                                               | 0.00             |
| EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)        | 96.00      | 13 167.08                                              | 0.00             |
| EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)        | 1 278.00   | 37 270.32                                              | 0.01             |
| EUR K&S AG NPV                              | 133.00     | 3 747.79                                               | 0.00             |
| EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)            | 235.00     | 55 491.00                                              | 0.01             |
| EUR OSRAM LICHT AG NPV                      | 54.00      | 4 733.15                                               | 0.00             |
| EUR PROSIEBENSAT1 MED.NPV                   | 294.00     | 11 276.85                                              | 0.00             |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD)                    | 900.00     | 136 962.74                                             | 0.01             |
| GBP TUI AG NPV (REGD)                       | 372.00     | 8 427.01                                               | 0.00             |
| EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)            | 215.00     | 15 721.99                                              | 0.00             |
| EUR VONOVIA SE NPV                          | 309.00     | 15 285.84                                              | 0.00             |
| <b>ドイツ合計</b>                                |            | <b>1 098 711.09</b>                                    | <b>0.11</b>      |
| <b>日本</b>                                   |            |                                                        |                  |
| JPY 浜松ホトニクス                                 | 500.00     | 18 459.99                                              | 0.00             |
| <b>日本合計</b>                                 |            | <b>18 459.99</b>                                       | <b>0.00</b>      |
| <b>ルクセンブルグ</b>                              |            |                                                        |                  |
| EUR TENARIS S.A. USD1                       | 961.00     | 16 790.26                                              | 0.00             |
| <b>ルクセンブルグ合計</b>                            |            | <b>16 790.26</b>                                       | <b>0.00</b>      |
| <b>ポルトガル</b>                                |            |                                                        |                  |
| EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)           | 2 139.00   | 7 538.32                                               | 0.00             |
| <b>ポルトガル合計</b>                              |            | <b>7 538.32</b>                                        | <b>0.00</b>      |
| <b>スペイン</b>                                 |            |                                                        |                  |
| EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)        | 18 558.00  | 138 318.75                                             | 0.01             |
| EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)               | 1 049.00   | 12 103.51                                              | 0.00             |
| EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49              | 7 957.00   | 75 017.30                                              | 0.01             |
| EUR MAPFRE SA EURO.10                       | 3 639.00   | 12 969.73                                              | 0.00             |
| <b>スペイン合計</b>                               |            | <b>238 409.29</b>                                      | <b>0.02</b>      |
| <b>スイス</b>                                  |            |                                                        |                  |
| CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)                  | 1 992.00   | 55 607.14                                              | 0.01             |
| CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)           | 117.00     | 9 640.92                                               | 0.00             |
| CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)              | 139.00     | 22 772.91                                              | 0.00             |
| USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15              | 557.00     | 86 975.55                                              | 0.01             |
| GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70            | 303.00     | 10 194.65                                              | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                               | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|--------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)              | 2 827.00   | 54 618.03                                              | 0.01             |
| CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)                        | 42.00      | 6 537.65                                               | 0.00             |
| CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON) | 14.00      | 10 301.20                                              | 0.00             |
| USD GARMIN LTD COM CHF10.00                      | 100.00     | 6 294.00                                               | 0.00             |
| CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)                        | 24.00      | 11 385.54                                              | 0.00             |
| CHF GIVAUDAN AG CHF10                            | 9.00       | 21 686.75                                              | 0.00             |
| CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)            | 158.00     | 10 860.80                                              | 0.00             |
| CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)      | 57.00      | 10 479.02                                              | 0.00             |
| CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)                | 383.00     | 23 484.29                                              | 0.00             |
| EUR LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)                | 321.00     | 19 742.36                                              | 0.00             |
| CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)                    | 90.00      | 25 065.62                                              | 0.00             |
| CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)                      | 3 760.00   | 325 278.83                                             | 0.03             |
| CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)                    | 2 594.00   | 234 955.68                                             | 0.02             |
| CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)            | 35.00      | 27 240.21                                              | 0.00             |
| CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'     | 625.00     | 60 052.71                                              | 0.01             |
| CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)    | 89.00      | 21 694.71                                              | 0.00             |
| CHF SGS LTD CHF1(REGD)                           | 7.00       | 18 847.89                                              | 0.00             |
| CHF SONOVA HOLDING AG                            | 96.00      | 15 500.86                                              | 0.00             |
| CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)                   | 68.00      | 5 884.90                                               | 0.00             |
| CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)                 | 41.00      | 15 414.69                                              | 0.00             |
| CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)              | 43.00      | 4 163.08                                               | 0.00             |
| CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)                       | 34.00      | 18 594.66                                              | 0.00             |
| USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57               | 456.00     | 46 753.68                                              | 0.01             |
| CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)                     | 4 321.00   | 87 851.66                                              | 0.01             |
| CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10                 | 162.00     | 53 308.73                                              | 0.02             |
| スイス合計                                            |            | 1 321 188.72                                           | 0.13             |
| 記名株式合計                                           |            | 2 737 962.90                                           | 0.26             |
| 預託証券                                             |            |                                                        |                  |
| イスラエル                                            |            |                                                        |                  |
| USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)       | 1 074.00   | 21 920.34                                              | 0.00             |
| イスラエル合計                                          |            | 21 920.34                                              | 0.00             |
| ルクセンブルグ                                          |            |                                                        |                  |
| SEK MILLICOM INTL CELL SDR EACH REP 1 USD1.50    | 81.00      | 6 058.63                                               | 0.00             |
| EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV              | 317.00     | 4 963.93                                               | 0.00             |
| ルクセンブルグ合計                                        |            | 11 022.56                                              | 0.00             |
| オランダ                                             |            |                                                        |                  |
| EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS            | 355.00     | 12 068.76                                              | 0.00             |
| オランダ合計                                           |            | 12 068.76                                              | 0.00             |
| イギリス                                             |            |                                                        |                  |
| USD BRITISH AMERN TOB PLC SPONSORED ADR          | 518.00     | 35 268.03                                              | 0.01             |
| USD MICRO FOCUS INTL SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS | 263.00     | 7 953.12                                               | 0.00             |
| イギリス合計                                           |            | 43 221.15                                              | 0.01             |
| 預託証券合計                                           |            | 88 232.81                                              | 0.01             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                            | 数量 /<br>額面   | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>投資ファンド、クローズド・エンド型</b>                                      |              |                                                        |                  |
| シンガポール                                                        |              |                                                        |                  |
| SGD CAPITALAND MALL TRUST                                     | 5 000.00     | 8 020.16                                               | 0.00             |
| シンガポール合計                                                      |              | 8 020.16                                               | 0.00             |
| アメリカ合衆国                                                       |              |                                                        |                  |
| USD LIBERTY PPTY TST SBI USD0.001                             | 232.00       | 9 607.12                                               | 0.00             |
| USD SL GREEN REALTY CORPORATION                               | 92.00        | 9 247.84                                               | 0.00             |
| アメリカ合衆国合計                                                     |              | 18 854.96                                              | 0.00             |
| 投資ファンド、クローズド・エンド型合計                                           |              | 26 875.12                                              | 0.00             |
| <b>新株引受権</b>                                                  |              |                                                        |                  |
| スペイン                                                          |              |                                                        |                  |
| EUR ACS ACTIVIDADES DE CONST Y SER SA RIGHTS 05.02.18         | 203.00       | 106.72                                                 | 0.00             |
| スペイン合計                                                        |              | 106.72                                                 | 0.00             |
| 新株引受権合計                                                       |              | 106.72                                                 | 0.00             |
| <b>固定利付ノート</b>                                                |              |                                                        |                  |
| 米ドル                                                           |              |                                                        |                  |
| USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26                         | 2 315 000.00 | 2 130 212.07                                           | 0.20             |
| USD ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 3.65000% 16-01.02.26     | 1 725 000.00 | 1 745 762.10                                           | 0.17             |
| USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23                            | 2 100 000.00 | 2 043 027.00                                           | 0.19             |
| USD APPLE INC 2.90000% 17-12.09.27                            | 3 375 000.00 | 3 258 113.62                                           | 0.31             |
| USD APPLE INC 3.00000% 17-09.02.24                            | 1 525 000.00 | 1 519 795.18                                           | 0.14             |
| USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26                            | 525 000.00   | 524 260.80                                             | 0.05             |
| USD APPLE INC 3.45000% 14-06.05.24                            | 2 710 000.00 | 2 763 720.33                                           | 0.26             |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75000% 16-15.03.23               | 1 800 000.00 | 1 790 211.60                                           | 0.17             |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.00000% 12-23.10.22        | 2 400 000.00 | 2 317 884.00                                           | 0.22             |
| USD CHEVRON CORP 2.89500% 17-03.03.24                         | 1 150 000.00 | 1 139 686.80                                           | 0.11             |
| USD CHEVRON CORP 3.19100% 13-24.06.23                         | 1 550 000.00 | 1 567 899.40                                           | 0.15             |
| USD CONOCOPHILLIPS CO 3.35000% 14-15.11.24                    | 600 000.00   | 610 649.40                                             | 0.06             |
| USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22        | 725 000.00   | 766 651.25                                             | 0.07             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 16-15.03.21             | 2 100 000.00 | 2 070 169.50                                           | 0.20             |
| USD EXXON MOBIL CORP 2.72600% 16-01.03.23                     | 1 925 000.00 | 1 913 097.73                                           | 0.18             |
| USD FREDDIE MAC 6.25000% 02-15.07.32                          | 850 000.00   | 1 158 305.20                                           | 0.11             |
| USD INTEL CORP 2.87500% 17-11.05.24                           | 700 000.00   | 693 921.90                                             | 0.07             |
| USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23                    | 1 675 000.00 | 1 725 243.30                                           | 0.16             |
| USD KOREA RESOURCES CORP-REG-S 3.00000% 17-24.04.22           | 1 200 000.00 | 1 177 095.48                                           | 0.11             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23      | 3 500 000.00 | 3 407 313.00                                           | 0.32             |
| USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27 | 2 800 000.00 | 2 786 000.00                                           | 0.26             |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25       | 1 600 000.00 | 1 515 988.81                                           | 0.14             |
| USD MICROSOFT CORP 2.65000% 15-03.11.22                       | 2 375 000.00 | 2 364 191.38                                           | 0.22             |
| USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24                       | 975 000.00   | 968 693.70                                             | 0.09             |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21.09.22                | 2 300 000.00 | 2 265 274.60                                           | 0.21             |
| USD ORACLE CORP 2.65000% 16-15.07.26                          | 1 250 000.00 | 1 188 593.75                                           | 0.11             |
| USD PROCTER & GAMBLE CO 1.85000% 16-02.02.21                  | 375 000.00   | 367 397.62                                             | 0.03             |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21                | 2 000 000.00 | 1 945 000.00                                           | 0.18             |
| USD TEXAS INSTRUMENTS INC 1.85000% 16-15.05.22                | 575 000.00   | 555 501.18                                             | 0.05             |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15.01.24       | 2 225 000.00 | 2 309 494.37                                           | 0.22             |
| USD VISA INC 2.75000% 17-15.09.27                             | 435 000.00   | 418 978.52                                             | 0.04             |
| USD WAL-MART STORES INC 2.55000% 13-11.04.23                  | 1 775 000.00 | 1 754 521.82                                           | 0.17             |
| USD WELLS FARGO CO 3.50000% 12-08.03.22                       | 2 650 000.00 | 2 699 777.60                                           | 0.26             |
| 米ドル合計                                                         |              | 55 462 433.01                                          | 5.23             |
| 固定利付ノート合計                                                     |              | 55 462 433.01                                          | 5.23             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                                 | 数量 / 額面       | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>固定利付ミディアム・ターム・ノート</b>                                           |               |                                                        |                  |
| <b>米ドル</b>                                                         |               |                                                        |                  |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 15-22.01.25                    | 2 175 000.00  | 2 068 983.98                                           | 0.20             |
| USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.30000% 16-01.06.21    | 1 700 000.00  | 1 670 284.00                                           | 0.16             |
| USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.50000% 13-23.01.23       | 1 050 000.00  | 1 034 145.00                                           | 0.10             |
| USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27                      | 1 125 000.00  | 1 099 017.00                                           | 0.10             |
| USD CAISSE D ' AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20.03.24 | 1 775 000.00  | 1 823 013.75                                           | 0.17             |
| USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.50000% 16-13.09.19                 | 780 000.00    | 770 491.80                                             | 0.07             |
| USD MDC-GMTN B.V-REG-S 3.00000% 17-19.04.24                        | 2 100 000.00  | 2 044 875.00                                           | 0.19             |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18.01.22                 | 2 300 000.00  | 2 269 640.00                                           | 0.21             |
| USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22        | 1 075 000.00  | 1 050 476.03                                           | 0.10             |
| USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25                  | 1 550 000.00  | 1 549 349.00                                           | 0.15             |
| USD TORONTO-DOMINION BANK 2.50000% 15-14.12.20                     | 1 170 000.00  | 1 166 203.35                                           | 0.11             |
| USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22                  | 2 000 000.00  | 1 987 374.00                                           | 0.19             |
| <b>米ドル合計</b>                                                       |               | <b>18 533 852.91</b>                                   | <b>1.75</b>      |
| <b>固定利付ミディアム・ターム・ノート合計</b>                                         |               | <b>18 533 852.91</b>                                   | <b>1.75</b>      |
| <b>固定利付債券</b>                                                      |               |                                                        |                  |
| <b>米ドル</b>                                                         |               |                                                        |                  |
| USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 7.37500% 93-06.04.23                  | 1 800 000.00  | 2 164 806.00                                           | 0.20             |
| USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21       | 3 500 000.00  | 3 502 415.00                                           | 0.33             |
| USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.85000% 15-14.04.20                       | 2 550 000.00  | 2 513 858.85                                           | 0.24             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29.01.24                  | 3 250 000.00  | 3 332 657.25                                           | 0.31             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10.02.25                  | 3 000 000.00  | 2 819 592.00                                           | 0.26             |
| USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22                         | 1 650 000.00  | 1 624 862.25                                           | 0.15             |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.87500% 10-14.02.20           | 1 350 000.00  | 1 391 697.45                                           | 0.13             |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.00000% 14-21.02.24           | 3 325 000.00  | 3 367 902.48                                           | 0.32             |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT 2.50000% 15-29.07.25               | 3 750 000.00  | 3 669 150.00                                           | 0.34             |
| USD ITALY, REPUBLIC OF 6.87500% 93-27.09.23                        | 475 000.00    | 558 647.50                                             | 0.05             |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24             | 4 175 000.00  | 4 116 728.69                                           | 0.39             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24           | 2 775 000.00  | 2 716 794.38                                           | 0.26             |
| USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26                            | 2 775 000.00  | 2 611 713.45                                           | 0.25             |
| USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24.07.20                            | 1 550 000.00  | 1 652 083.00                                           | 0.16             |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16.05.24                      | 2 100 000.00  | 2 124 185.70                                           | 0.20             |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.40000% 17-08.02.22                      | 1 800 000.00  | 1 774 589.40                                           | 0.17             |
| USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.75000% 15-15.07.25                    | 500 000.00    | 516 344.50                                             | 0.05             |
| <b>米ドル合計</b>                                                       |               | <b>40 458 027.90</b>                                   | <b>3.81</b>      |
| <b>固定利付債券合計</b>                                                    |               | <b>40 458 027.90</b>                                   | <b>3.81</b>      |
| <b>固定利付米国中期国債</b>                                                  |               |                                                        |                  |
| <b>米ドル</b>                                                         |               |                                                        |                  |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 6.25000% 99-15.05.30                 | 2 300 000.00  | 3 140 399.30                                           | 0.30             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22                 | 1 250 000.00  | 1 205 273.75                                           | 0.11             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 15-15.10.18                 | 14 250 000.00 | 14 157 047.25                                          | 1.33             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 10-15.11.20                 | 20 625 000.00 | 20 810 295.00                                          | 1.96             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 11-31.08.18                 | 6 000 000.00  | 5 991 798.00                                           | 0.56             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-31.07.21                 | 13 500 000.00 | 12 930 462.00                                          | 1.22             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27                 | 5 250 000.00  | 5 052 101.25                                           | 0.48             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15.08.23                 | 9 000 000.00  | 8 966 952.00                                           | 0.85             |
| <b>米ドル合計</b>                                                       |               | <b>72 254 328.55</b>                                   | <b>6.81</b>      |
| <b>固定利付米国中期国債合計</b>                                                |               | <b>72 254 328.55</b>                                   | <b>6.81</b>      |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                          | 数量 /<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>変動利付米国中期国債</b>                                           |               |                                                        |                  |
| 米ドル                                                         |               |                                                        |                  |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25 | 2 600 000.00  | 3 829 205.12                                           | 0.36             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21 | 2 595 000.00  | 2 996 285.02                                           | 0.28             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.01.22 | 1 655 000.00  | 1 784 715.84                                           | 0.17             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27 | 3 000 000.00  | 3 001 485.60                                           | 0.28             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24 | 2 200 000.00  | 2 343 198.70                                           | 0.22             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% CPI LINKED 14-15.04.19 | 2 215 000.00  | 2 329 916.41                                           | 0.22             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25 | 2 200 000.00  | 2 244 861.20                                           | 0.21             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 15-15.04.20 | 6 300 000.00  | 6 606 707.70                                           | 0.62             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26 | 6 350 000.00  | 6 611 277.87                                           | 0.62             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22 | 1 885 000.00  | 2 002 560.86                                           | 0.19             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23 | 1 900 000.00  | 1 997 897.28                                           | 0.19             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI INDEX 13-15.04.18  | 1 435 000.00  | 1 533 546.56                                           | 0.15             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23  | 2 200 000.00  | 2 327 170.26                                           | 0.22             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25 | 2 600 000.00  | 2 676 286.06                                           | 0.25             |
| 米ドル合計                                                       |               | 42 285 114.48                                          | 3.98             |
| <b>変動利付米国中期国債合計</b>                                         |               | 42 285 114.48                                          | 3.98             |
| 公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券<br>および短期金融商品合計                   |               |                                                        |                  |
|                                                             |               | 278 172 641.03                                         | 26.21            |
| 他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品                         |               |                                                        |                  |
| <b>固定利付ノート</b>                                              |               |                                                        |                  |
| 米ドル                                                         |               |                                                        |                  |
| USD CHEVRON CORP 1.71800% 13-24.06.18                       | 600 000.00    | 599 736.00                                             | 0.06             |
| USD GENERAL ELECTRIC CO 2.70000% 12-09.10.22                | 5 125 000.00  | 5 028 814.00                                           | 0.47             |
| USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22                  | 1 150 000.00  | 1 224 353.25                                           | 0.11             |
| USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 3.75000% 17-23.03.27    | 400 000.00    | 398 000.00                                             | 0.04             |
| 米ドル合計                                                       |               | 7 250 903.25                                           | 0.68             |
| <b>固定利付ノート合計</b>                                            |               | 7 250 903.25                                           | 0.68             |
| <b>固定利付ミディアム・ターム・ノート</b>                                    |               |                                                        |                  |
| 米ドル                                                         |               |                                                        |                  |
| USD FREDDIE MAC 2.37500% 12-13.01.22                        | 2 600 000.00  | 2 594 358.00                                           | 0.24             |
| 米ドル合計                                                       |               | 2 594 358.00                                           | 0.24             |
| <b>固定利付ミディアム・ターム・ノート合計</b>                                  |               | 2 594 358.00                                           | 0.24             |
| <b>固定利付米国中期国債</b>                                           |               |                                                        |                  |
| 米ドル                                                         |               |                                                        |                  |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 14-31.08.19          | 22 100 000.00 | 21 942 891.10                                          | 2.07             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 12-15.05.22          | 29 600 000.00 | 28 740 919.20                                          | 2.71             |
| 米ドル合計                                                       |               | 50 683 810.30                                          | 4.78             |
| <b>固定利付米国中期国債合計</b>                                         |               | 50 683 810.30                                          | 4.78             |
| 他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券<br>および短期金融商品合計                   |               |                                                        |                  |
|                                                             |               | 60 529 071.55                                          | 5.70             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                               | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| 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も取引されていない<br>譲渡性のある有価証券および短期金融商品    |            |                                                        |                  |
| 無記名株                                                             |            |                                                        |                  |
| カナダ                                                              |            |                                                        |                  |
| CAD TELUS CORPORATION COM NPV                                    | 419.00     | 15 766.51                                              | 0.00             |
| カナダ合計                                                            |            | 15 766.51                                              | 0.00             |
| 無記名株合計                                                           |            | 15 766.51                                              | 0.00             |
| 新株引受権                                                            |            |                                                        |                  |
| イタリア                                                             |            |                                                        |                  |
| EUR UNICREDIT SPA RIGHTS 21.02.18                                | 2 306.00   | 11.47                                                  | 0.00             |
| イタリア合計                                                           |            | 11.47                                                  | 0.00             |
| 新株引受権合計                                                          |            | 11.47                                                  | 0.00             |
| 公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない<br>譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計  |            |                                                        |                  |
|                                                                  |            | 15 777.98                                              | 0.00             |
| 2010年12月17日のルクセンブルグ投信法第41条(1) e ) に準拠した投資信託 / その他の投資信託           |            |                                                        |                  |
| 投資ファンド、オープン・エンド型                                                 |            |                                                        |                  |
| アイルランド                                                           |            |                                                        |                  |
| USD UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - GLOB EMER MKT OPP-I-X     |            |                                                        |                  |
| USD                                                              | 38 357.00  | 10 002 354.89                                          | 0.94             |
| アイルランド合計                                                         |            | 10 002 354.89                                          | 0.94             |
| ルクセンブルグ                                                          |            |                                                        |                  |
| USD UBS (LUX) BD SICAV - EMER ECO LOC CUR BD U-X-ACC             | 1 542.00   | 16 266 372.96                                          | 1.53             |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-ACC | 7 030.00   | 71 320 896.60                                          | 6.72             |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC                | 5 281.00   | 55 878 155.38                                          | 5.27             |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC                | 1 763.00   | 31 615 350.10                                          | 2.98             |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-I-X-DIS | 194 934.00 | 20 875 482.06                                          | 1.97             |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC       | 16 377.00  | 169 729 754.07                                         | 15.99            |
| USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC | 2 461.00   | 31 423 106.23                                          | 2.96             |
| USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - USA GRWTH (USD)-U-X-ACC             | 182.00     | 6 383 615.42                                           | 0.60             |
| USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC             | 215.00     | 6 822 629.40                                           | 0.64             |
| USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - USA ENHANCED (USD) U-X-ACC          | 1 112.00   | 25 163 625.92                                          | 2.37             |
| USD UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE (USD) U-X-ACC     | 7 721.00   | 120 783 926.76                                         | 11.38            |
| USD UBS (LUX) INST FUND-KEY SEL.GLOBAL EQUITY FA-USD             | 3 811.00   | 91 160 796.84                                          | 8.59             |
| USD UBS (LUX) INST SICAV - EMERG.MARKETS EQUITY PASSIVE XA USD   | 15 548.00  | 2 153 398.00                                           | 0.20             |
| USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD | 1 852.00   | 27 572 020.40                                          | 2.60             |
| USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC                    | 1 755.00   | 18 611 704.80                                          | 1.76             |
| ルクセンブルグ合計                                                        |            | 695 760 834.94                                         | 65.56            |
| 投資ファンド、オープン・エンド型合計                                               |            | 705 763 189.83                                         | 66.50            |
| 2010年12月17日のルクセンブルグ投信法第41条(1) e ) に準拠した<br>投資信託 / その他の投資信託合計     |            |                                                        |                  |
|                                                                  |            | 705 763 189.83                                         | 66.50            |
| 投資有価証券合計                                                         |            | 1 044 480 680.39                                       | 98.41            |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                         | 数量 / 額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|--------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------------|------------------|
| 派生商品                                       |         |                                                        |                  |
| 公認の証券取引所に上場されている派生商品                       |         |                                                        |                  |
| 指数に係る金融先物                                  |         |                                                        |                  |
| CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.03.18     | 105.00  | 20 752.97                                              | 0.00             |
| EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.03.18    | 974.00  | 187 228.64                                             | 0.02             |
| GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 16.03.18         | 225.00  | 388 701.40                                             | 0.04             |
| CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 15.03.18       | -55.00  | 59 877.23                                              | 0.00             |
| USD S&P500 EMINI FUTURE 16.03.18           | 33.00   | 46 895.00                                              | 0.00             |
| JPY NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 08.03.18 | -87.00  | -325 444.18                                            | -0.03            |
| AUD SPI 200 INDEX FUTURE 15.03.18          | -133.00 | -25 446.90                                             | 0.00             |
| HKD HANG SENG INDEX FUTURE 27.02.18        | -10.00  | -3 190.67                                              | 0.00             |
| 指数に係る金融先物合計                                |         | 349 373.49                                             | 0.03             |
| 公認の証券取引所に上場されている派生商品合計                     |         | 349 373.49                                             | 0.03             |
| 派生商品合計                                     |         | 349 373.49                                             | 0.03             |

## 先渡為替契約

## 先渡為替契約（購入 / 売却）

|     |                |     |                  |           |             |       |
|-----|----------------|-----|------------------|-----------|-------------|-------|
| USD | 1 914 195.00   | AUD | 2 500 000.00     | 23.3.2018 | -109 921.40 | -0.01 |
| INR | 127 300 000.00 | USD | 1 964 309.13     | 23.3.2018 | 26 010.02   | 0.00  |
| RUB | 116 800 000.00 | USD | 1 970 726.74     | 23.3.2018 | 92 406.04   | 0.01  |
| USD | 1 980 562.87   | NOK | 16 500 000.00    | 23.3.2018 | -172 201.00 | -0.02 |
| USD | 1 998 953.02   | TWD | 59 500 000.00    | 23.3.2018 | -52 022.73  | -0.01 |
| RUB | 116 800 000.00 | USD | 1 971 059.28     | 23.3.2018 | 92 073.50   | 0.01  |
| USD | 2 000 628.60   | HUF | 529 600 000.00   | 23.3.2018 | -134 224.20 | -0.01 |
| USD | 1 979 217.49   | NOK | 16 500 000.00    | 23.3.2018 | -173 546.38 | -0.02 |
| USD | 1 914 447.50   | AUD | 2 500 000.00     | 23.3.2018 | -109 668.90 | -0.01 |
| INR | 127 300 000.00 | USD | 1 966 050.49     | 23.3.2018 | 24 268.66   | 0.00  |
| USD | 1 999 470.69   | HUF | 529 600 000.00   | 23.3.2018 | -135 382.11 | -0.01 |
| USD | 1 998 801.87   | TWD | 59 500 000.00    | 23.3.2018 | -52 173.88  | 0.00  |
| BRL | 6 600 000.00   | USD | 1 991 225.34     | 23.3.2018 | 81 938.39   | 0.01  |
| BRL | 6 600 000.00   | USD | 1 993 288.05     | 23.3.2018 | 79 875.68   | 0.01  |
| TRY | 7 700 000.00   | USD | 1 954 202.63     | 23.3.2018 | 68 618.30   | 0.01  |
| TRY | 7 700 000.00   | USD | 1 950 964.90     | 23.3.2018 | 71 856.03   | 0.01  |
| USD | 13 574 035.53  | JPY | 1 511 681 968.00 | 22.2.2018 | -289 668.02 | -0.03 |
| SEK | 76 988 797.96  | USD | 9 415 360.22     | 22.2.2018 | 399 406.68  | 0.04  |
| USD | 760 698.17     | SGD | 1 014 000.00     | 22.2.2018 | -14 123.86  | 0.00  |
| USD | 1 076 199.77   | DKK | 6 680 000.00     | 22.2.2018 | -43 440.02  | 0.00  |
| USD | 1 442 567.55   | AUD | 1 842 183.12     | 22.2.2018 | -48 998.12  | 0.00  |
| USD | 10 970 287.20  | NOK | 88 373 858.22    | 22.2.2018 | -549 183.59 | -0.05 |
| USD | 2 292 471.23   | HKD | 17 920 000.00    | 22.2.2018 | 238.47      | 0.00  |
| USD | 8 260 559.00   | GBP | 6 100 000.00     | 22.2.2018 | -420 341.10 | -0.04 |
| CAD | 3 170 918.20   | USD | 2 548 041.75     | 22.2.2018 | 37 161.68   | 0.00  |
| USD | 2 732 522.09   | CHF | 2 662 965.74     | 22.2.2018 | -136 396.48 | -0.01 |
| USD | 15 723 840.35  | EUR | 13 078 612.50    | 22.2.2018 | -589 355.56 | -0.06 |
| USD | 64 038.19      | HKD | 500 000.00       | 12.4.2018 | 6.95        | 0.00  |
| USD | 51 172.92      | HKD | 400 000.00       | 22.2.2018 | 7.01        | 0.00  |
| USD | 2 314 725.00   | HKD | 18 077 000.00    | 12.4.2018 | -260.42     | 0.00  |
| USD | 234 463.40     | SGD | 310 000.00       | 12.4.2018 | -2 678.68   | 0.00  |
| USD | 11 483 421.46  | GBP | 8 330 000.00     | 12.4.2018 | -394 220.57 | -0.04 |
| USD | 2 583 707.72   | AUD | 3 254 921.33     | 12.4.2018 | -51 617.46  | -0.01 |
| USD | 13 726 625.52  | JPY | 1 512 683 741.00 | 12.4.2018 | -188 069.27 | -0.02 |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                            |                  |     | 数量 /<br>額面     | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％）        |
|-------------------------------|------------------|-----|----------------|--------------------------------------------------------|-------------------------|
| 先渡為替契約（続き）                    |                  |     |                |                                                        |                         |
| 先渡為替契約（購入 / 売却）               |                  |     |                |                                                        |                         |
| CAD                           | 484 397.45       | USD | 389 646.05     | 12.4.2018                                              | 5 512.17 0.00           |
| USD                           | 11 240 015.59    | NOK | 88 514 010.04  | 12.4.2018                                              | -316 114.67 -0.03       |
| USD                           | 3 794 716.18     | CHF | 3 642 931.32   | 12.4.2018                                              | -145 369.97 -0.01       |
| SEK                           | 77 159 077.33    | USD | 9 640 475.36   | 12.4.2018                                              | 229 604.18 0.02         |
| USD                           | 18 652 060.72    | EUR | 15 205 393.38  | 12.4.2018                                              | -376 735.17 -0.04       |
| USD                           | 1 051 417.79     | DKK | 6 380 000.00   | 12.4.2018                                              | -21 687.06 0.00         |
| JPY                           | 8 172 598 900.00 | USD | 73 552 603.09  | 22.2.2018                                              | 1 398 670.24 0.13       |
| GBP                           | 14 524 600.00    | USD | 20 127 435.40  | 22.2.2018                                              | 542 499.28 0.05         |
| GBP                           | 400 000.00       | USD | 555 703.20     | 22.2.2018                                              | 13 536.15 0.00          |
| EUR                           | 300 000.00       | USD | 367 733.40     | 22.2.2018                                              | 6 462.16 0.00           |
| GBP                           | 300 000.00       | USD | 417 572.40     | 12.4.2018                                              | 10 193.82 0.00          |
| EUR                           | 110 000.00       | USD | 135 283.72     | 12.4.2018                                              | 2 375.83 0.00           |
| CAD                           | 3 200 000.00     | USD | 2 571 966.85   | 22.2.2018                                              | 36 946.55 0.00          |
| SEK                           | 42 200 000.00    | USD | 5 272 911.92   | 22.2.2018                                              | 106 872.86 0.01         |
| SEK                           | 42 200 000.00    | USD | 5 270 308.11   | 22.2.2018                                              | 109 476.67 0.01         |
| USD                           | 5 234 493.86     | NOK | 41 100 000.00  | 22.2.2018                                              | -122 862.48 -0.01       |
| USD                           | 5 235 893.57     | NOK | 41 100 000.00  | 22.2.2018                                              | -121 462.77 -0.01       |
| USD                           | 1 882 482.95     | NOK | 14 800 000.00  | 23.3.2018                                              | -48 481.01 0.00         |
| TRY                           | 7 200 000.00     | USD | 1 859 060.50   | 23.3.2018                                              | 32 408.42 0.00          |
| RUB                           | 106 900 000.00   | USD | 1 875 856.95   | 23.3.2018                                              | 12 404.13 0.00          |
| USD                           | 1 882 482.95     | NOK | 14 800 000.00  | 23.3.2018                                              | -48 481.01 0.00         |
| USD                           | 1 888 145.62     | HUF | 476 000 000.00 | 23.3.2018                                              | -30 642.02 0.00         |
| USD                           | 1 837 626.40     | AUD | 2 300 000.00   | 23.3.2018                                              | -24 560.68 0.00         |
| TRY                           | 7 200 000.00     | USD | 1 860 421.37   | 23.3.2018                                              | 31 047.55 0.00          |
| CAD                           | 3 200 000.00     | USD | 2 573 971.51   | 22.2.2018                                              | 34 941.89 0.00          |
| CAD                           | 3 100 000.00     | USD | 2 495 112.40   | 12.4.2018                                              | 33 783.00 0.00          |
| RUB                           | 106 900 000.00   | USD | 1 876 022.73   | 23.3.2018                                              | 12 238.35 0.00          |
| USD                           | 1 837 626.40     | AUD | 2 300 000.00   | 23.3.2018                                              | -24 560.68 0.00         |
| CAD                           | 3 100 000.00     | USD | 2 493 167.92   | 12.4.2018                                              | 35 727.48 0.00          |
| SEK                           | 42 100 000.00    | USD | 5 275 966.24   | 12.4.2018                                              | 109 405.94 0.01         |
| USD                           | 1 891 082.40     | HUF | 476 000 000.00 | 23.3.2018                                              | -27 705.24 0.00         |
| SEK                           | 42 100 000.00    | USD | 5 278 581.19   | 12.4.2018                                              | 106 790.99 0.01         |
| USD                           | 5 243 501.31     | NOK | 41 100 000.00  | 12.4.2018                                              | -122 394.48 -0.01       |
| USD                           | 5 242 098.87     | NOK | 41 100 000.00  | 12.4.2018                                              | -123 796.92 -0.01       |
| USD                           | 239 988.60       | AUD | 300 000.00     | 22.2.2018                                              | -2 913.26 0.00          |
| USD                           | 319 942.40       | AUD | 400 000.00     | 12.4.2018                                              | -3 914.91 0.00          |
| USD                           | 1 916 957.67     | TWD | 55 800 000.00  | 23.3.2018                                              | -6 478.41 0.00          |
| AUD                           | 5 000.00         | USD | 3 997.95       | 12.4.2018                                              | 50.27 0.00              |
| INR                           | 120 700 000.00   | USD | 1 881 436.75   | 23.3.2018                                              | 5 692.25 0.00           |
| INR                           | 120 700 000.00   | USD | 1 883 927.00   | 23.3.2018                                              | 3 202.00 0.00           |
| USD                           | 1 916 925.86     | TWD | 55 800 000.00  | 23.3.2018                                              | -6 510.22 0.00          |
| USD                           | 799 426.55       | EUR | 650 000.00     | 12.4.2018                                              | -14 016.22 0.00         |
| GBP                           | 500 000.00       | USD | 695 700.50     | 22.2.2018                                              | 15 848.69 0.00          |
| USD                           | 735 509.40       | EUR | 600 000.00     | 22.2.2018                                              | -12 881.73 0.00         |
| USD                           | 909 923.44       | SEK | 7 300 000.00   | 22.2.2018                                              | -20 702.84 0.00         |
| USD                           | 925 509.38       | SEK | 7 400 000.00   | 12.4.2018                                              | -21 088.11 0.00         |
| GBP                           | 420 000.00       | USD | 585 512.34     | 12.4.2018                                              | 13 360.37 0.00          |
| BRL                           | 6 100 000.00     | USD | 1 889 820.38   | 23.3.2018                                              | 26 285.49 0.00          |
| BRL                           | 6 100 000.00     | USD | 1 886 848.48   | 23.3.2018                                              | 29 257.39 0.00          |
| USD                           | 550 164.96       | JPY | 60 000 000.00  | 12.4.2018                                              | -1 755.88 0.00          |
| USD                           | 548 510.25       | JPY | 60 000 000.00  | 22.2.2018                                              | -1 752.46 0.00          |
| USD                           | 428 502.30       | GBP | 300 000.00     | 22.2.2018                                              | 1 572.79 0.00           |
| USD                           | 686 903.52       | GBP | 480 000.00     | 12.4.2018                                              | 2 477.57 0.00           |
| USD                           | 115 274.27       | HKD | 900 000.00     | 12.4.2018                                              | 18.04 0.00              |
| USD                           | 115 155.19       | HKD | 900 000.00     | 22.2.2018                                              | 31.89 0.00              |
| 先渡為替契約（購入 / 売却）合計             |                  |     |                |                                                        | -1 371 800.13 -0.13     |
| 銀行預金、要求払預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産 |                  |     |                |                                                        | 15 685 420.19 1.48      |
| その他の資産および負債                   |                  |     |                |                                                        | 2 195 049.17 0.21       |
| 純資産合計                         |                  |     |                |                                                        | 1 061 338 723.11 100.00 |

注記は、財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

## U B S（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）

## 3年度の比較

|                                    | ISIN         | 2018年1月31日     | 2017年1月31日     | 2016年1月31日     |
|------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 純資産額（米ドル）                          |              | 161,875,887.93 | 130,620,895.23 | 124,535,278.13 |
| クラスF - a c c                       | LU1317082466 |                |                |                |
| 発行済受益証券口数                          |              | 27,913.8710    | 23,639.6900    | 240.2770       |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                    |              | 137.38         | 115.56         | 100.74         |
| 1口当たり発行および買戻価格（米ドル） <sup>1</sup>   |              | 137.59         | 115.56         | 100.74         |
| クラスP - a c c                       | LU0033040865 |                |                |                |
| 発行済受益証券口数                          |              | 34,965.3060    | 35,336.3490    | 40,872.1420    |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                    |              | 3,978.13       | 3,383.29       | 2,986.89       |
| 1口当たり発行および買戻価格（米ドル） <sup>1</sup>   |              | 3,984.10       | 3,383.29       | 2,986.89       |
| クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c <sup>2</sup> | LU1410364837 |                |                |                |
| 発行済受益証券口数                          |              | 76,453.5120    | 17,768.1530    | -              |
| 1口当たり純資産価格（円）                      |              | 12,426         | 10,727         | -              |
| 1口当たり発行および買戻価格（円） <sup>1</sup>     |              | 12,445         | 10,727         | -              |
| クラスQ - a c c                       | LU0941351685 |                |                |                |
| 発行済受益証券口数                          |              | 73,391.7800    | 56,397.2490    | 23,548.2680    |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                    |              | 139.54         | 117.79         | 103.21         |
| 1口当たり発行および買戻価格（米ドル） <sup>1</sup>   |              | 139.75         | 117.79         | 103.21         |

<sup>1</sup> 注記1を参照のこと。

<sup>2</sup> 初回純資産価格計算日：2016年6月7日

## パフォーマンス

|                       | 通貨  | 2017年 / 2018年 | 2016年 / 2017年 | 2015年 / 2016年 |
|-----------------------|-----|---------------|---------------|---------------|
| クラスF - a c c          | 米ドル | 19.1%         | 14.7%         | -             |
| クラスP - a c c          | 米ドル | 17.8%         | 13.3%         | - 5.9%        |
| クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c | 日本円 | 16.0%         | -             | -             |
| クラスQ - a c c          | 米ドル | 18.6%         | 14.1%         | - 5.1%        |

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していない。

注記は、財務書類と不可分のものである。

## U B S（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）

## 投資有価証券の構成

## 通貨別分類（対純資産割合（％））

|             |       |
|-------------|-------|
| 米ドル         | 90.11 |
| ユーロ         | 2.63  |
| 日本円         | 1.95  |
| 英ポンド        | 1.35  |
| カナダ・ドル      | 0.72  |
| スイス・フラン     | 0.65  |
| 豪ドル         | 0.55  |
| スウェーデン・クローネ | 0.23  |
| 香港ドル        | 0.22  |
| デンマーク・クローネ  | 0.15  |
| シンガポール・ドル   | 0.08  |
| ノルウェー・クローネ  | 0.06  |
| イスラエル・シェケル  | 0.02  |
| ニュージーランド・ドル | 0.01  |
| 合計          | 98.73 |

## 商品別分類（対純資産割合（％））

|                   |       |
|-------------------|-------|
| 投資信託、オープン・エンド型    | 67.31 |
| 無記名株              | 20.09 |
| 固定利付米国中期国債        | 3.65  |
| 変動利付米国中期国債        | 1.86  |
| 固定利付ノート           | 1.53  |
| 米国短期国債、ゼロ・クーポン    | 1.54  |
| 記名株式              | 1.21  |
| 固定利付債券            | 0.90  |
| 固定利付ミディアム・ターム・ノート | 0.38  |
| その他の株式            | 0.15  |
| 預託証券              | 0.05  |
| 優先株式              | 0.04  |
| 投資信託、クローズド・エンド型   | 0.01  |
| 参加証券              | 0.01  |
| 合計                | 98.73 |

注記は、財務書類と不可分のものである。

## U B S（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）

## 純資産計算書

|                      | 米ドル            | 千円         |
|----------------------|----------------|------------|
|                      | 2018年1月31日現在   |            |
| 資産                   |                |            |
| 投資有価証券、取得原価          | 126,822,932.53 | 13,785,653 |
| 投資有価証券、未実現評価（損）益     | 32,996,165.31  | 3,586,683  |
| 投資有価証券合計（注1）         | 159,819,097.84 | 17,372,336 |
| 現金預金、要求払預金および貯蓄預金    | 1,882,553.39   | 204,634    |
| その他の流動資産（委託証拠金）      | 1,113,048.04   | 120,988    |
| 発行受益証券未収金            | 20,908.75      | 2,273      |
| 有価証券に係る未収利息          | 57,940.01      | 6,298      |
| 流動資産に係る未収利息          | 16.37          | 2          |
| 未収分配金                | 23,425.02      | 2,546      |
| その他の未収金              | 2,115.08       | 230        |
| 金融先物に係る未実現（損）益（注1）   | 170,859.85     | 18,572     |
| 先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1） | (912,724.61)   | (99,213)   |
| 資産合計                 | 162,177,239.74 | 17,628,666 |
| 負債                   |                |            |
| 買戻受益証券未払金            | (171,049.53)   | (18,593)   |
| 報酬引当金（注2）            | (123,184.54)   | (13,390)   |
| 年次税引当金（注3）           | (2,394.12)     | (260)      |
| その他の手数料および報酬引当金（注2）  | (4,723.62)     | (513)      |
| 引当金合計                | (130,302.28)   | (14,164)   |
| 負債合計                 | (301,351.81)   | (32,757)   |
| 期末現在純資産額             | 161,875,887.93 | 17,595,909 |

注記は、財務書類と不可分のものである。

## UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）

## 運用計算書

|                       | 米ドル            | 千円          |
|-----------------------|----------------|-------------|
|                       | 自2017年2月1日     | 至2018年1月31日 |
| 収益                    |                |             |
| 流動資産に係る利息             | 10,444.72      | 1,135       |
| 有価証券に係る利息             | 232,103.20     | 25,230      |
| 分配金                   | 468,185.76     | 50,892      |
| スワップに係る受取利息（注1）       | 37,001.68      | 4,022       |
| 貸付有価証券に係る収益（注12）      | 31,980.17      | 3,476       |
| その他の収益（注4）            | 47,192.82      | 5,130       |
| 収益合計                  | 826,908.35     | 89,885      |
| 費用                    |                |             |
| スワップに係る支払利息（注1）       | (2,145.50)     | (233)       |
| 報酬（注2）                | (2,611,255.00) | (283,843)   |
| 年次税（注3）               | (26,782.98)    | (2,911)     |
| 貸付有価証券に係るコスト（注12）     | (12,792.07)    | (1,390)     |
| その他の手数料および報酬（注2）      | (21,522.43)    | (2,339)     |
| 現金および当座借越に係る利息        | (8,224.20)     | (894)       |
| 費用合計                  | (2,682,722.18) | (291,612)   |
| 投資に係る純（損）益            | (1,855,813.83) | (201,727)   |
| 実現（損）益（注1）            |                |             |
| オプション無し時価評価有価証券に係る    |                |             |
| 実現（損）益                | 9,814,050.07   | 1,066,787   |
| 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                | 12,388.87      | 1,347       |
| 金融先物に係る実現（損）益         | (13,187.65)    | (1,433)     |
| 先渡為替契約に係る実現（損）益       | (1,506,284.16) | (163,733)   |
| スワップに係る実現（損）益         | 90,372.79      | 9,824       |
| 外国為替に係る実現（損）益         | 20,024.76      | 2,177       |
| 実現（損）益合計              | 8,417,364.68   | 914,968     |
| 当期実現純（損）益             | 6,561,550.85   | 713,241     |
| 未実現評価（損）益の変動（注1）      |                |             |
| オプション無し時価評価有価証券に係る    |                |             |
| 未実現評価（損）益             | 18,414,134.14  | 2,001,616   |
| 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             | 5,263.47       | 572         |
| 金融先物に係る未実現評価（損）益      | 137,723.38     | 14,971      |
| 先渡為替契約に係る未実現評価（損）益    | (438,834.84)   | (47,701)    |
| スワップに係る未実現評価（損）益      | (82,721.67)    | (8,992)     |
| 未実現評価（損）益の変動合計        | 18,035,564.48  | 1,960,466   |
| 運用の結果による純資産の純増（減）     | 24,597,115.33  | 2,673,706   |

注記は、財務書類と不可分のものである。

## U B S（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）

## 純資産変動計算書

|                   | 米ドル             | 千円          |
|-------------------|-----------------|-------------|
|                   | 自2017年2月1日      | 至2018年1月31日 |
| 期首現在純資産額          | 130,620,895.23  | 14,198,491  |
| 受益証券発行            | 38,361,182.04   | 4,169,860   |
| 受益証券買戻し           | (31,703,304.67) | (3,446,149) |
| 受益証券発行（買戻し）純額合計   | 6,657,877.37    | 723,711     |
| 純投資（損）益           | (1,855,813.83)  | (201,727)   |
| 実現（損）益合計          | 8,417,364.68    | 914,968     |
| 未実現評価（損）益の変動合計    | 18,035,564.48   | 1,960,466   |
| 運用の結果による純資産の純増（減） | 24,597,115.33   | 2,673,706   |
| 期末現在純資産額          | 161,875,887.93  | 17,595,909  |

## 発行済受益証券口数の変動

|               | 自2017年2月1日  | 至2018年1月31日 |
|---------------|-------------|-------------|
| クラス           | F - a c c   |             |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 23,639.6900 |             |
| 発行受益証券口数      | 4,274.1810  |             |
| 買戻受益証券口数      | 0.0000      |             |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 27,913.8710 |             |

|               |              |  |
|---------------|--------------|--|
| クラス           | P - a c c    |  |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 35,336.3490  |  |
| 発行受益証券口数      | 7,799.1390   |  |
| 買戻受益証券口数      | (8,170.1820) |  |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 34,965.3060  |  |

|               |                     |  |
|---------------|---------------------|--|
| クラス           | (日本円・ヘッジ) P - a c c |  |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 17,768.1530         |  |
| 発行受益証券口数      | 59,913.5120         |  |
| 買戻受益証券口数      | (1,228.1530)        |  |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 76,453.5120         |  |

|               |               |  |
|---------------|---------------|--|
| クラス           | Q - a c c     |  |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 56,397.2490   |  |
| 発行受益証券口数      | 29,072.5800   |  |
| 買戻受益証券口数      | (12,078.0490) |  |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 73,391.7800   |  |

注記は、財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

## UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）

## 2018年1月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

| 銘柄 | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注1） | 純資産<br>割合<br>（%） |
|----|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
|----|------------|--------------------------------------------------------|------------------|

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品

## 無記名株

|                                       |       |           |      |
|---------------------------------------|-------|-----------|------|
| アルゼンチン                                |       |           |      |
| USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001 | 31.00 | 12 000.10 | 0.01 |
| アルゼンチン合計                              |       | 12 000.10 | 0.01 |

|                                        |          |           |      |
|----------------------------------------|----------|-----------|------|
| オーストラリア                                |          |           |      |
| AUD AGL ENERGY NPV                     | 424.00   | 8 047.75  | 0.01 |
| AUD AMCOR LIMITED NPV                  | 1 173.00 | 13 829.62 | 0.01 |
| AUD AMP LIMITED NPV(POST RECON)        | 807.00   | 3 430.71  | 0.00 |
| AUD APA GROUP NPV                      | 1 080.00 | 7 048.71  | 0.00 |
| AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV             | 314.00   | 6 076.85  | 0.00 |
| AUD ASX LTD NPV                        | 153.00   | 6 781.83  | 0.00 |
| AUD AUST & NZ BANK GRP NPV             | 2 636.00 | 61 004.04 | 0.04 |
| AUD BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD NPV  | 427.00   | 4 048.89  | 0.00 |
| AUD BHP BILLITON LTD NPV               | 2 891.00 | 70 697.81 | 0.04 |
| AUD BK OF QUEENSLAND NPV               | 648.00   | 6 501.26  | 0.00 |
| AUD BLUESCOPE STEEL NPV                | 903.00   | 10 602.46 | 0.01 |
| AUD BORAL LIMITED NPV                  | 1 660.00 | 10 753.48 | 0.01 |
| AUD BRAMBLES LTD NPV                   | 1 289.00 | 10 333.30 | 0.01 |
| AUD CALTEX AUSTRALIA NPV               | 211.00   | 5 940.71  | 0.00 |
| AUD CHALLENGER LIMITED NPV             | 1 099.00 | 12 138.44 | 0.01 |
| AUD CIMIC GROUP LTD NPV                | 94.00    | 3 588.13  | 0.00 |
| AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV             | 1 527.00 | 97 521.83 | 0.06 |
| AUD COCA-COLA AMATIL NPV               | 396.00   | 2 687.14  | 0.00 |
| AUD COCHLEAR LTD NPV                   | 96.00    | 13 504.30 | 0.01 |
| AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)    | 413.00   | 5 584.93  | 0.00 |
| AUD CROWN RESORTS LTD NPV              | 368.00   | 3 948.34  | 0.00 |
| AUD CSL NPV                            | 431.00   | 51 100.91 | 0.03 |
| AUD DEXUS NPV (STAPLED)                | 1 308.00 | 10 093.73 | 0.01 |
| AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV | 67.00    | 2 768.54  | 0.00 |
| AUD FORTESCUE METALS G NPV             | 916.00   | 3 678.99  | 0.00 |
| AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)   | 1 456.00 | 9 538.08  | 0.01 |
| AUD INCITEC PIVOT NPV                  | 1 297.00 | 3 917.42  | 0.00 |
| AUD INSURANCE AUST GRP NPV             | 1 873.00 | 10 980.63 | 0.01 |
| AUD LEND LEASE GROUP NPV               | 435.00   | 5 579.50  | 0.00 |
| AUD MACQUARIE GP LTD NPV               | 353.00   | 29 478.86 | 0.02 |
| AUD NATL AUSTRALIA BK NPV              | 2 438.00 | 57 507.59 | 0.04 |
| AUD NEWCREST MINING NPV                | 444.00   | 8 150.52  | 0.02 |
| AUD ORICA LIMITED NPV                  | 256.00   | 3 980.08  | 0.00 |
| AUD ORIGIN ENERGY NPV                  | 1 036.00 | 7 835.34  | 0.00 |
| AUD QBE INS GROUP NPV                  | 773.00   | 6 747.60  | 0.00 |
| AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV             | 107.00   | 5 922.07  | 0.00 |
| AUD REA GROUP LIMITED NPV              | 54.00    | 3 220.46  | 0.00 |
| AUD RIO TINTO LIMITED NPV              | 389.00   | 24 207.19 | 0.02 |
| AUD SANTOS LIMITED NPV                 | 934.00   | 3 857.16  | 0.00 |
| AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT     | 3 990.00 | 13 408.25 | 0.01 |
| AUD SEEK LIMITED NPV                   | 272.00   | 4 305.93  | 0.00 |
| AUD SONIC HEALTHCARE NPV               | 283.00   | 5 465.45  | 0.00 |
| AUD SOUTH32 LTD NPV                    | 2 095.00 | 6 480.35  | 0.00 |
| GBP SOUTH32 LTD NPV                    | 1 100.00 | 3 413.20  | 0.00 |
| AUD SUNCORP GROUP                      | 943.00   | 10 430.70 | 0.01 |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                              | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)        | 1 635.00   | 9 016.04                                               | 0.01             |
| AUD TELSTRA CORP NPV                            | 2 795.00   | 8 306.13                                               | 0.01             |
| AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV          | 2 383.00   | 23 194.20                                              | 0.01             |
| AUD TREASURY WINE ESTA NPV                      | 422.00     | 5 850.15                                               | 0.00             |
| AUD WESFARMERS LTD NPV                          | 1 077.00   | 38 206.73                                              | 0.02             |
| AUD WESTFIELD CORP NPV STAPLED UNITS            | 1 240.00   | 9 177.38                                               | 0.01             |
| AUD WESTPAC BKG CORP NPV                        | 2 993.00   | 75 034.09                                              | 0.05             |
| AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV                      | 950.00     | 25 477.97                                              | 0.02             |
| AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV                      | 1 285.00   | 28 042.25                                              | 0.02             |
| オーストラリア合計                                       |            | 878 444.02                                             | 0.54             |
| オーストリア                                          |            |                                                        |                  |
| EUR ANDRITZ AG NPV(BR)                          | 72.00      | 4 334.01                                               | 0.00             |
| EUR ERSTE GROUP BK AG NPV                       | 345.00     | 17 419.14                                              | 0.01             |
| EUR OMV AG NPV(VAR)                             | 77.00      | 4 974.55                                               | 0.00             |
| EUR VOESTALPINE AG NPV                          | 96.00      | 6 252.27                                               | 0.01             |
| オーストリア合計                                        |            | 32 979.97                                              | 0.02             |
| ベルギー                                            |            |                                                        |                  |
| EUR AGEAS NPV (POST SPLIT)                      | 97.00      | 5 140.44                                               | 0.00             |
| EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV                       | 684.00     | 77 659.76                                              | 0.05             |
| EUR COLRUYT SA NPV                              | 78.00      | 4 330.80                                               | 0.00             |
| EUR GPE BRUXELLES LAM NPV                       | 63.00      | 7 446.40                                               | 0.00             |
| EUR KBC GROUP NV NPV                            | 270.00     | 26 033.68                                              | 0.02             |
| EUR PROXIMUS SA NPV                             | 98.00      | 3 315.79                                               | 0.00             |
| EUR SOLVAY SA NPV                               | 107.00     | 15 535.56                                              | 0.01             |
| EUR TELENET GRP HLDG NPV                        | 70.00      | 5 402.19                                               | 0.00             |
| EUR UCB NPV                                     | 130.00     | 11 368.71                                              | 0.01             |
| EUR UMICORE NPV                                 | 196.00     | 10 342.91                                              | 0.01             |
| ベルギー合計                                          |            | 166 576.24                                             | 0.10             |
| バミューダ                                           |            |                                                        |                  |
| USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01              | 100.00     | 9 094.00                                               | 0.01             |
| USD AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125            | 100.00     | 5 053.00                                               | 0.00             |
| USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002             | 300.00     | 6 999.00                                               | 0.00             |
| USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1                 | 52.00      | 6 611.28                                               | 0.00             |
| USD XL GROUP LTD COM USD0.01                    | 200.00     | 7 368.00                                               | 0.01             |
| バミューダ合計                                         |            | 35 125.28                                              | 0.02             |
| カナダ                                             |            |                                                        |                  |
| CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM                  | 334.00     | 15 841.76                                              | 0.01             |
| CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH     | 341.00     | 17 885.93                                              | 0.01             |
| CAD ALTAGAS LTD COM NPV                         | 100.00     | 2 247.22                                               | 0.00             |
| CAD ARC RESOURCES COM NPV                       | 164.00     | 1 808.63                                               | 0.00             |
| CAD BANK MONTREAL QUE COM                       | 502.00     | 41 462.00                                              | 0.03             |
| CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM                | 971.00     | 64 677.93                                              | 0.04             |
| CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV                   | 1 015.00   | 14 635.33                                              | 0.01             |
| CAD BCE INC COM NEW                             | 87.00      | 4 078.93                                               | 0.00             |
| CAD BLACKBERRY LTD NPV                          | 300.00     | 3 814.65                                               | 0.00             |
| CAD BOMBARDIER INC CLASS ' B ' SUB-VTG NPV      | 1 100.00   | 3 120.19                                               | 0.00             |
| CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL ' A ' | 801.00     | 33 610.86                                              | 0.02             |
| CAD CAE INC COM                                 | 322.00     | 5 957.86                                               | 0.00             |
| CAD CAMECO CORP COM                             | 187.00     | 1 725.43                                               | 0.00             |
| CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV                     | 112.00     | 20 790.54                                              | 0.01             |
| CAD CANADIAN NAT RES LTD COM                    | 1 076.00   | 36 827.03                                              | 0.02             |
| CAD CANADIAN NATL RY CO COM                     | 659.00     | 52 952.05                                              | 0.03             |
| CAD CANADIAN TIRE LTD CL A                      | 46.00      | 6 435.16                                               | 0.01             |
| CAD CANADIAN UTILS LTD CL A                     | 119.00     | 3 531.64                                               | 0.00             |
| CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM             | 384.00     | 38 141.78                                              | 0.02             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                    | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV                        | 951.00     | 9 092.58                                               | 0.01             |
| CAD CGI GROUP INC ' A ' SUB-VTG NPV                   | 112.00     | 6 426.87                                               | 0.01             |
| CAD CI FINANCIAL CORP COM NPV                         | 139.00     | 3 354.76                                               | 0.00             |
| CAD CRESCENT POINT EN COM NPV                         | 195.00     | 1 541.75                                               | 0.00             |
| CAD DOLLARAMA INC COM NPV                             | 100.00     | 13 708.28                                              | 0.01             |
| CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV                        | 600.00     | 4 059.18                                               | 0.00             |
| CAD ENBRIDGE INC COM NPV                              | 999.00     | 36 667.05                                              | 0.02             |
| USD ENBRIDGE INC COM NPV                              | 416.00     | 15 238.08                                              | 0.01             |
| CAD ENCANA CORP COM NPV                               | 411.00     | 5 095.42                                               | 0.00             |
| CAD FAIRFAX FINL HLDGS LTD SUB VTG                    | 13.00      | 6 855.77                                               | 0.01             |
| CAD FINNING INTL INC COM NEW                          | 156.00     | 4 306.74                                               | 0.00             |
| CAD FIRST QUANTUM MINERALS LTD COM                    | 321.00     | 4 798.58                                               | 0.00             |
| CAD FORTIS INC COM NPV                                | 402.00     | 14 240.47                                              | 0.01             |
| CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV                        | 222.00     | 17 018.46                                              | 0.01             |
| CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM                         | 200.00     | 6 819.09                                               | 0.01             |
| CAD GOLDCORP INC COM NPV                              | 705.00     | 10 119.45                                              | 0.01             |
| CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM                        | 167.00     | 4 734.29                                               | 0.00             |
| CAD HUSKY ENERGY INC COM                              | 204.00     | 2 998.02                                               | 0.00             |
| CAD HYDRO ONE INC COM NPV                             | 400.00     | 7 241.31                                               | 0.01             |
| CAD IGM FINANCIAL INC COM                             | 72.00      | 2 578.11                                               | 0.00             |
| CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW                          | 321.00     | 10 117.84                                              | 0.01             |
| CAD INDUSTRIAL ALLNCE INS FIN SRVC COM                | 111.00     | 5 328.11                                               | 0.00             |
| CAD INTACT FINL CORP COM NPV                          | 187.00     | 15 719.37                                              | 0.01             |
| CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV                        | 200.00     | 3 843.99                                               | 0.00             |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV                        | 200.00     | 5 642.09                                               | 0.00             |
| CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV                         | 666.00     | 2 898.84                                               | 0.00             |
| CAD LOBLAW COS LTD COM                                | 143.00     | 7 766.30                                               | 0.01             |
| USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01                | 89.00      | 6 960.69                                               | 0.01             |
| CAD MAGNA INTL INC COM NPV                            | 248.00     | 14 202.62                                              | 0.01             |
| CAD MANULIFE FINL CORP COM                            | 1 460.00   | 31 060.03                                              | 0.02             |
| CAD METHANEX CORP COM                                 | 100.00     | 6 328.40                                               | 0.00             |
| CAD METRO INC CL A SUB                                | 135.00     | 4 529.16                                               | 0.00             |
| CAD NATL BK OF CANADA COM NPV                         | 391.00     | 20 345.96                                              | 0.01             |
| CAD NUTRIEN LTD NPV                                   | 621.57     | 32 602.22                                              | 0.02             |
| CAD ONEX CORP SUB VTG                                 | 100.00     | 7 508.66                                               | 0.01             |
| CAD OPEN TEXT CO COM NPV                              | 200.00     | 6 866.37                                               | 0.01             |
| CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV                        | 501.00     | 17 122.66                                              | 0.01             |
| CAD POWER CORP CDA COM                                | 213.00     | 5 449.79                                               | 0.00             |
| CAD POWER FINANCIAL CORP COM                          | 195.00     | 5 392.96                                               | 0.00             |
| CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV                         | 200.00     | 12 112.32                                              | 0.01             |
| USD RESTAURANT BRANDS COM NPV                         | 50.00      | 3 019.50                                               | 0.00             |
| CAD ROGERS COMMS INC CLASS ' B ' COM CAD1.62478       | 409.00     | 20 012.45                                              | 0.01             |
| CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV                        | 1 162.00   | 99 752.90                                              | 0.06             |
| CAD SAPUTO INC COM                                    | 200.00     | 6 900.60                                               | 0.01             |
| CAD SEVEN GENERATIONS COM NPV ' WI '                  | 300.00     | 4 193.67                                               | 0.00             |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV                 | 266.00     | 5 821.49                                               | 0.00             |
| CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A                          | 100.00     | 12 800.26                                              | 0.01             |
| CAD SNC-LAVALIN GROUP INC COM                         | 100.00     | 4 434.94                                               | 0.00             |
| CAD SUN LIFE FINL INC COM                             | 646.00     | 28 102.06                                              | 0.02             |
| CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV ' NEW '                 | 1 398.00   | 50 776.28                                              | 0.03             |
| CAD TECK RESOURCES LTD CLASS ' B ' SUB-VTG COM NPV    | 382.00     | 11 122.01                                              | 0.01             |
| CAD TORONTO-DOMINION COM NPV                          | 1 497.00   | 91 295.22                                              | 0.06             |
| CAD TRANSCANADA CORP COM NPV                          | 756.00     | 34 896.10                                              | 0.02             |
| CAD VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC COM NPV | 183.00     | 3 397.92                                               | 0.00             |
| USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)         | 291.00     | 20 899.62                                              | 0.01             |
| CAD WESTON GEORGE LTD COM                             | 115.00     | 10 097.24                                              | 0.01             |
| CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV                        | 606.00     | 13 124.20                                              | 0.01             |
| カナダ合計                                                 |            | 1 188 884.02                                           | 0.73             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                              | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>デンマーク</b>                                    |            |                                                        |                  |
| DKK A.P.MOELLER-MAERSK SER ' B ' DKK1000        | 5.00       | 8 955.17                                               | 0.01             |
| DKK A.P.MOLLER-MAERSK ' A ' DKK1000             | 3.00       | 5 147.13                                               | 0.00             |
| DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20                   | 71.00      | 9 148.64                                               | 0.01             |
| DKK CHR.HANSEN HLDG DKK10                       | 106.00     | 9 297.31                                               | 0.01             |
| DKK COLOPLAST DKK1 B                            | 61.00      | 5 438.15                                               | 0.00             |
| DKK DANSKE BANK A/S DKK10                       | 690.00     | 28 123.43                                              | 0.02             |
| DKK DSV DKK1                                    | 127.00     | 10 480.23                                              | 0.01             |
| DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)                     | 48.00      | 8 821.93                                               | 0.00             |
| DKK ISS A/S DKK1                                | 291.00     | 11 393.14                                              | 0.01             |
| DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ' B '            | 1 556.00   | 86 835.12                                              | 0.05             |
| DKK NOVOZYMES A/S SER ' B ' DKK2 (POST CONS)    | 295.00     | 16 418.52                                              | 0.01             |
| DKK ORSTED A/S DKK10                            | 202.00     | 12 307.59                                              | 0.01             |
| DKK PANDORA A/S DKK1                            | 74.00      | 7 040.54                                               | 0.00             |
| DKK TDC A/S DKK1                                | 457.00     | 3 060.59                                               | 0.00             |
| DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1                     | 155.00     | 10 611.46                                              | 0.01             |
| DKK WILLIAM DEMANT HOL DKK0.20                  | 255.00     | 8 084.26                                               | 0.00             |
| <b>デンマーク合計</b>                                  |            | <b>241 163.21</b>                                      | <b>0.15</b>      |
| <b>フィンランド</b>                                   |            |                                                        |                  |
| EUR ELISA CORPORATION EURO.50                   | 163.00     | 6 956.74                                               | 0.00             |
| EUR FORTUM OYJ EUR3.40                          | 187.00     | 4 068.57                                               | 0.00             |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD ' B '              | 360.00     | 20 674.47                                              | 0.01             |
| EUR NESTE OIL OYJ NPV                           | 173.00     | 11 999.86                                              | 0.01             |
| EUR NOKIA OYJ NPV                               | 5 708.00   | 27 568.35                                              | 0.02             |
| EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV                      | 91.00      | 4 611.62                                               | 0.00             |
| EUR ORION CORP SER ' B ' NPV                    | 59.00      | 2 374.02                                               | 0.00             |
| EUR SAMPO OYJ SER ' A ' NPV                     | 403.00     | 23 480.28                                              | 0.01             |
| EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ' R '                | 649.00     | 11 173.36                                              | 0.01             |
| EUR UPM-KYMMENE CORP NPV                        | 365.00     | 12 340.52                                              | 0.01             |
| EUR WARTSILA OYJ ABP SER ' B ' EUR3.50          | 130.00     | 8 916.83                                               | 0.01             |
| <b>フィンランド合計</b>                                 |            | <b>134 164.62</b>                                      | <b>0.08</b>      |
| <b>フランス</b>                                     |            |                                                        |                  |
| EUR ACCOR EUR3                                  | 124.00     | 7 082.59                                               | 0.00             |
| EUR AIR LIQUIDE(L ' ) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION) | 328.00     | 44 354.18                                              | 0.03             |
| EUR AIRBUS GROUP NV EUR1                        | 486.00     | 56 002.69                                              | 0.03             |
| EUR ALSTOM EUR7.00                              | 96.00      | 4 227.58                                               | 0.00             |
| EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)                         | 116.00     | 10 982.53                                              | 0.01             |
| EUR ARKEMA EUR10                                | 46.00      | 5 896.63                                               | 0.00             |
| EUR ATOS SE EUR1                                | 111.00     | 17 561.34                                              | 0.01             |
| EUR AXA EUR2.29                                 | 1 585.00   | 52 314.75                                              | 0.03             |
| EUR BNP PARIBAS EUR2                            | 916.00     | 75 997.73                                              | 0.05             |
| EUR BOLLORE EURO.16                             | 1 856.00   | 10 820.68                                              | 0.01             |
| EUR BOUYGUES EUR1                               | 135.00     | 7 529.25                                               | 0.00             |
| EUR BUREAU VERITAS EURO.12                      | 142.00     | 4 176.53                                               | 0.00             |
| EUR CAPGEMINI EUR8                              | 171.00     | 22 782.84                                              | 0.01             |
| EUR CARREFOUR EUR2.50                           | 342.00     | 8 212.05                                               | 0.01             |
| EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53                   | 37.00      | 2 170.51                                               | 0.00             |
| EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4                       | 488.00     | 28 460.06                                              | 0.02             |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3                     | 527.00     | 9 962.55                                               | 0.01             |
| EUR DANONE EURO.25                              | 431.00     | 37 294.34                                              | 0.02             |
| EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50                   | 70.00      | 8 099.37                                               | 0.02             |
| EUR EDENRED EUR2                                | 175.00     | 5 670.34                                               | 0.00             |
| EUR EDF EURO.5                                  | 181.00     | 2 497.21                                               | 0.00             |
| EUR EIFFAGE EUR4                                | 96.00      | 11 679.35                                              | 0.01             |
| EUR ENGIE EUR1                                  | 1 289.00   | 22 448.69                                              | 0.01             |
| EUR ESSILOR INTL EURO.18                        | 135.00     | 19 239.36                                              | 0.01             |
| EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1                     | 111.00     | 2 450.29                                               | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                  | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| EUR FAURECIA EUR7                   | 129.00     | 11 631.59                                              | 0.01             |
| EUR GPE EUROTUNNEL SE EURO.40       | 386.00     | 5 433.71                                               | 0.00             |
| EUR HERMES INTL NPV                 | 28.00      | 15 529.02                                              | 0.01             |
| EUR ILIAD NPV                       | 25.00      | 6 490.36                                               | 0.00             |
| EUR INGENICO GROUP EUR1             | 55.00      | 6 282.94                                               | 0.00             |
| EUR KERING EUR4                     | 64.00      | 32 513.08                                              | 0.02             |
| EUR KLEPIERRE EUR1.40               | 239.00     | 10 953.64                                              | 0.01             |
| EUR L ' OREAL EURO.20               | 177.00     | 40 373.14                                              | 0.03             |
| EUR LEGRAND SA EUR4                 | 294.00     | 24 546.11                                              | 0.02             |
| EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30      | 224.00     | 70 487.52                                              | 0.04             |
| EUR NATIXIS EUR1.6                  | 590.00     | 5 390.44                                               | 0.00             |
| EUR ORANGE EUR4                     | 1 654.00   | 29 969.54                                              | 0.02             |
| EUR PERNOD RICARD EUR1.55           | 123.00     | 19 659.06                                              | 0.01             |
| EUR PEUGEOT SA EUR1                 | 414.00     | 9 329.75                                               | 0.01             |
| EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40      | 260.00     | 18 034.47                                              | 0.01             |
| EUR RENAULT SA EUR3.81              | 214.00     | 23 611.92                                              | 0.01             |
| EUR REXEL EUR5                      | 171.00     | 3 093.10                                               | 0.00             |
| EUR SAFRAN EURO.20                  | 234.00     | 26 509.51                                              | 0.02             |
| EUR SANOFI EUR2                     | 932.00     | 82 573.09                                              | 0.05             |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8         | 474.00     | 44 569.85                                              | 0.03             |
| EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS) | 184.00     | 8 263.31                                               | 0.01             |
| EUR SOC GENERALE EUR1.25            | 734.00     | 42 843.30                                              | 0.03             |
| EUR SODEXO EUR4                     | 51.00      | 6 566.16                                               | 0.00             |
| EUR SUEZ EUR4                       | 241.00     | 3 605.71                                               | 0.00             |
| EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50         | 70.00      | 10 647.43                                              | 0.01             |
| EUR THALES EUR3                     | 105.00     | 11 819.43                                              | 0.01             |
| EUR TOTAL EUR2.5                    | 1 849.00   | 107 418.68                                             | 0.07             |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO EUR5            | 108.00     | 27 796.17                                              | 0.02             |
| EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)          | 260.00     | 20 567.33                                              | 0.01             |
| EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5         | 253.00     | 6 394.90                                               | 0.00             |
| EUR VINCI EUR2.50                   | 420.00     | 45 519.71                                              | 0.03             |
| EUR VIVENDI SA EUR5.50              | 770.00     | 22 666.55                                              | 0.01             |
| EUR ZODIAC AEROSPACE                | 215.00     | 6 703.94                                               | 0.00             |
| フランス合計                              |            | 1 285 707.90                                           | 0.79             |

|                                      |        |           |      |
|--------------------------------------|--------|-----------|------|
| ドイツ                                  |        |           |      |
| EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1 | 314.00 | 35 975.49 | 0.02 |
| EUR BEIERSDORF AG NPV                | 59.00  | 7 019.18  | 0.00 |
| EUR COMMERZBANK AG NPV               | 863.00 | 14 253.44 | 0.01 |
| EUR CONTINENTAL AG ORD NPV           | 107.00 | 32 217.46 | 0.02 |
| EUR COVESTRO AG NPV                  | 98.00  | 11 302.49 | 0.01 |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)      | 232.00 | 10 520.11 | 0.01 |
| EUR FRAPORT AG NPV                   | 52.00  | 6 169.55  | 0.00 |
| EUR FRESENIUS MED CARE NPV           | 234.00 | 27 110.01 | 0.02 |
| EUR FRESENIUS SE & CO.KGAA NPV       | 388.00 | 34 066.58 | 0.02 |
| EUR GEA GROUP AG NPV                 | 278.00 | 13 863.13 | 0.01 |
| EUR HEIDELBERGCEMENT NPV             | 181.00 | 19 679.96 | 0.01 |
| EUR HENKEL AG & CO KGAA              | 43.00  | 5 399.58  | 0.00 |
| EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)          | 56.00  | 5 160.99  | 0.00 |
| EUR INNOGY SE NPV                    | 259.00 | 9 905.33  | 0.01 |
| EUR KION GROUP AG NPV                | 31.00  | 2 854.66  | 0.00 |
| EUR LANXESS AG NPV                   | 68.00  | 5 948.41  | 0.00 |
| EUR LINDE AG NPV (ASD 24/10/2017)    | 152.00 | 37 227.00 | 0.02 |
| EUR MAN SE ORD NPV                   | 34.00  | 4 057.66  | 0.00 |
| EUR MERCK KGAA NPV                   | 163.00 | 17 873.10 | 0.01 |
| EUR METRO WHOLESALE & NPV            | 90.00  | 1 962.06  | 0.00 |
| EUR RWE AG (NEU) NPV                 | 738.00 | 14 820.14 | 0.01 |
| EUR SAP AG ORD NPV                   | 819.00 | 92 671.06 | 0.06 |
| EUR SYMRISE AG NPV (BR)              | 109.00 | 9 146.60  | 0.01 |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                               | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|--------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| EUR THYSSENKRUPP AG NPV                          | 463.00     | 14 615.66                                              | 0.01             |
| EUR UNIPER SE NPV                                | 319.00     | 9 549.38                                               | 0.01             |
| EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV                        | 27.00      | 6 003.89                                               | 0.00             |
| EUR WIRECARD AG NPV                              | 91.00      | 11 370.33                                              | 0.01             |
| EUR ZALANDO SE NPV                               | 187.00     | 10 990.83                                              | 0.01             |
| ドイツ合計                                            |            | 471 734.08                                             | 0.29             |
| <b>香港</b>                                        |            |                                                        |                  |
| HKD AIA GROUP LTD NPV                            | 9 200.00   | 78 808.92                                              | 0.05             |
| HKD ASM PACIFIC TECH HKD0.10                     | 700.00     | 9 558.33                                               | 0.01             |
| HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5                      | 2 500.00   | 12 769.37                                              | 0.01             |
| HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1                       | 1 684.00   | 16 072.54                                              | 0.01             |
| HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0                    | 1 684.00   | 22 736.24                                              | 0.01             |
| HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1                       | 1 000.00   | 8 905.00                                               | 0.01             |
| HKD CLP HOLDINGS HKD5                            | 1 000.00   | 10 209.10                                              | 0.01             |
| HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10                   | 1 000.00   | 8 860.25                                               | 0.01             |
| HKD HANG LUNG PROP HKD1                          | 3 000.00   | 7 939.70                                               | 0.00             |
| HKD HANG SENG BANK HKD5                          | 500.00     | 11 903.16                                              | 0.01             |
| HKD HENDERSON LAND DEV HKD2                      | 1 339.00   | 9 364.41                                               | 0.01             |
| HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1                      | 865.00     | 32 779.86                                              | 0.02             |
| USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG) | 1 000.00   | 7 200.00                                               | 0.00             |
| HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25                   | 5 764.00   | 11 393.21                                              | 0.01             |
| USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)    | 300.00     | 19 044.00                                              | 0.01             |
| USD JARDINE STRATEGIC ORD USD0.05(BERMUDA REG)   | 300.00     | 11 940.00                                              | 0.01             |
| HKD LI & FUNG HKD0.0125                          | 2 000.00   | 1 020.27                                               | 0.00             |
| HKD MTR CORP HKD1                                | 1 533.00   | 8 780.78                                               | 0.01             |
| HKD NEW WORLD DEVEL CO HKD1                      | 5 380.00   | 8 708.21                                               | 0.00             |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1               | 1 500.00   | 13 338.32                                              | 0.01             |
| HKD SINO LAND CO HKD1                            | 2 655.00   | 4 894.89                                               | 0.00             |
| HKD SJM HOLDINGS LTD.HKD1.00                     | 2 000.00   | 1 999.63                                               | 0.00             |
| HKD SUN HUNG KAI PROP NPV                        | 1 047.00   | 18 191.93                                              | 0.01             |
| HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60                    | 500.00     | 5 002.27                                               | 0.00             |
| HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1                    | 1 500.00   | 9 991.75                                               | 0.01             |
| HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST        | 2 000.00   | 17 694.93                                              | 0.01             |
| HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1                     | 1 000.00   | 6 910.48                                               | 0.00             |
| HKD WHARF(HLDGS) HKD1                            | 1 000.00   | 4 097.71                                               | 0.00             |
| HKD WHEELLOCK & COMPANY HKD0.50                  | 1 000.00   | 7 831.03                                               | 0.00             |
| 香港合計                                             |            | 387 946.29                                             | 0.24             |
| <b>アイルランド</b>                                    |            |                                                        |                  |
| USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'                 | 508.00     | 81 635.60                                              | 0.05             |
| USD ALKERMES PLC COM USD0.01                     | 100.00     | 5 717.00                                               | 0.00             |
| USD ALLEGION PLC CIM USD0.01                     | 150.00     | 12 916.50                                              | 0.01             |
| EUR BANK OF IRELAND GR EUR1                      | 588.00     | 5 757.46                                               | 0.00             |
| EUR CRH ORD EURO.32                              | 467.00     | 17 406.42                                              | 0.01             |
| GBP DCC ORD EURO.25                              | 83.00      | 8 740.13                                               | 0.01             |
| USD EATON CORP PLC COM USD0.01                   | 403.00     | 33 839.91                                              | 0.02             |
| GBP EXPERIAN ORD USD0.10                         | 682.00     | 15 740.47                                              | 0.01             |
| EUR PADDY POWER BETFAI ORD EURO.09               | 21.00      | 2 443.41                                               | 0.00             |
| USD PENTAIR PLC COM USD0.01                      | 162.00     | 11 583.00                                              | 0.01             |
| USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001              | 181.00     | 9 991.20                                               | 0.01             |
| GBP SHIRE ORD GBPO.05                            | 771.00     | 36 482.74                                              | 0.02             |
| アイルランド合計                                         |            | 242 253.84                                             | 0.15             |
| <b>イスラエル</b>                                     |            |                                                        |                  |
| ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1                       | 799.00     | 5 998.18                                               | 0.00             |
| ILS BEZEQ ISRAEL TELCM ILS1                      | 2 427.00   | 4 017.60                                               | 0.00             |
| ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1                      | 1 087.00   | 6 703.50                                               | 0.00             |
| USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01               | 79.00      | 8 169.39                                               | 0.01             |
| ILS NICE SYSTEMS ILS1                            | 113.00     | 10 345.33                                              | 0.01             |
| イスラエル合計                                          |            | 35 234.00                                              | 0.02             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                     | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|----------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>イタリア</b>                            |            |                                                        |                  |
| EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1            | 1 146.00   | 22 799.24                                              | 0.01             |
| EUR ATLANTIA SPA EUR1                  | 240.00     | 7 976.79                                               | 0.01             |
| EUR ENEL EUR1                          | 4 640.00   | 29 537.23                                              | 0.02             |
| EUR ENI SPA EUR1                       | 1 481.00   | 26 726.03                                              | 0.02             |
| EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)            | 60.00      | 7 178.51                                               | 0.00             |
| EUR INTESA SANPAOLO                    | 9 021.00   | 35 517.42                                              | 0.02             |
| EUR LEONARDO SPA EUR4.40               | 384.00     | 4 649.74                                               | 0.00             |
| EUR LUXOTTICA GROUP EURO.06            | 214.00     | 13 809.39                                              | 0.01             |
| EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5              | 395.00     | 4 818.36                                               | 0.00             |
| EUR PRYSMIAN SPA EURO.10               | 306.00     | 10 803.19                                              | 0.01             |
| EUR RECORDATI EURO.125                 | 236.00     | 10 780.87                                              | 0.01             |
| EUR SNAM EUR1                          | 1 899.00   | 9 271.10                                               | 0.01             |
| EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55         | 8 925.00   | 8 063.00                                               | 0.01             |
| EUR TERNA SPA ORD EURO.22              | 1 129.00   | 6 818.48                                               | 0.00             |
| EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT) | 1 778.00   | 39 306.39                                              | 0.02             |
| <b>イタリア合計</b>                          |            | <b>238 055.74</b>                                      | <b>0.15</b>      |
| <b>日本</b>                              |            |                                                        |                  |
| JPY イオン                                | 400.00     | 6 806.83                                               | 0.00             |
| JPY イオンフィナンシャルサービス                     | 100.00     | 2 492.79                                               | 0.00             |
| JPY イオンモール                             | 220.00     | 4 839.17                                               | 0.00             |
| JPY アイシン精機                             | 100.00     | 5 835.74                                               | 0.00             |
| JPY 味の素                                | 400.00     | 7 585.54                                               | 0.00             |
| JPY アルフレッサ ホールディングス                    | 400.00     | 9 743.94                                               | 0.01             |
| JPY アルプス電気                             | 100.00     | 2 876.64                                               | 0.00             |
| JPY アマダ                                | 700.00     | 10 363.24                                              | 0.01             |
| JPY A N A ホールディングス                     | 200.00     | 8 135.22                                               | 0.02             |
| JPY アサヒグループホールディングス                    | 400.00     | 20 121.85                                              | 0.01             |
| JPY 旭化成                                | 1 000.00   | 13 050.25                                              | 0.01             |
| JPY アステラス製薬                            | 2 200.00   | 29 022.95                                              | 0.02             |
| JPY バンダイナムコホールディングス                    | 100.00     | 3 261.42                                               | 0.00             |
| JPY ベネッセホールディングス                       | 100.00     | 3 756.13                                               | 0.00             |
| JPY ブリヂストン                             | 700.00     | 34 026.84                                              | 0.02             |
| JPY ブラザー工業                             | 300.00     | 7 670.74                                               | 0.00             |
| JPY キヤノン                               | 800.00     | 31 873.94                                              | 0.02             |
| JPY 東海旅客鉄道                             | 100.00     | 18 918.05                                              | 0.01             |
| JPY 中部電力                               | 400.00     | 5 018.55                                               | 0.00             |
| JPY 中外製薬                               | 100.00     | 5 286.06                                               | 0.00             |
| JPY 中国電力                               | 300.00     | 3 317.30                                               | 0.00             |
| JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ                | 1 000.00   | 6 055.61                                               | 0.00             |
| JPY クレディセゾン                            | 200.00     | 3 633.37                                               | 0.00             |
| JPY 大日本印刷                              | 400.00     | 8 904.77                                               | 0.01             |
| JPY 第一生命ホールディングス                       | 900.00     | 18 844.30                                              | 0.01             |
| JPY ダイセル                               | 100.00     | 1 211.12                                               | 0.00             |
| JPY 第一三共                               | 400.00     | 13 448.77                                              | 0.01             |
| JPY ダイキン工業                             | 200.00     | 23 993.40                                              | 0.01             |
| JPY 大東建託                               | 100.00     | 17 465.99                                              | 0.01             |
| JPY 大和ハウス工業                            | 400.00     | 15 775.73                                              | 0.01             |
| JPY 大和証券グループ本社                         | 1 000.00   | 7 165.96                                               | 0.00             |
| JPY デンソー                               | 400.00     | 25 002.98                                              | 0.02             |
| JPY 電通                                 | 100.00     | 4 475.29                                               | 0.00             |
| JPY 東日本旅客鉄道                            | 200.00     | 19 870.83                                              | 0.01             |
| JPY エーザイ                               | 200.00     | 11 416.79                                              | 0.01             |
| JPY ユニー・ファミリーマートホールディングス               | 100.00     | 6 687.74                                               | 0.00             |
| JPY ファナック                              | 200.00     | 54 005.77                                              | 0.03             |
| JPY ファーストリテイリング                        | 100.00     | 44 606.29                                              | 0.03             |
| JPY 富士フイルムホールディングス                     | 300.00     | 11 515.73                                              | 0.01             |
| JPY 富士通                                | 2 000.00   | 14 729.51                                              | 0.01             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                   | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|----------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| JPY 阪急阪神ホールディングス     | 200.00     | 8 052.77                                               | 0.00             |
| JPY 日野自動車            | 300.00     | 3 965.92                                               | 0.00             |
| JPY 久光製薬             | 100.00     | 6 870.96                                               | 0.00             |
| JPY 日立建機             | 200.00     | 8 950.57                                               | 0.01             |
| JPY 日立製作所            | 4 000.00   | 31 749.35                                              | 0.02             |
| JPY 本田技研工業           | 1 600.00   | 56 081.72                                              | 0.03             |
| JPY HOYA             | 300.00     | 15 305.76                                              | 0.01             |
| JPY 国際石油開発帝石         | 1 200.00   | 15 599.84                                              | 0.01             |
| JPY 三越伊勢丹ホールディングス    | 400.00     | 4 782.19                                               | 0.00             |
| JPY いすゞ自動車           | 500.00     | 8 423.80                                               | 0.01             |
| JPY 伊藤忠商事            | 1 500.00   | 29 393.98                                              | 0.02             |
| JPY Ｊ．フロント リテイリング    | 500.00     | 9 142.96                                               | 0.01             |
| JPY 日本航空             | 300.00     | 11 304.11                                              | 0.01             |
| JPY 日本取引所グループ        | 400.00     | 7 186.11                                               | 0.00             |
| JPY ゆうちょ銀行           | 500.00     | 6 747.29                                               | 0.00             |
| JPY 日本郵政             | 1 300.00   | 15 506.39                                              | 0.01             |
| JPY 日本プライムリアルティ投資法人  | 2.00       | 7 072.51                                               | 0.00             |
| JPY ジャパンリアルエステイト投資法人 | 1.00       | 5 139.48                                               | 0.00             |
| JPY 日本リテールファンド投資法人   | 2.00       | 3 985.16                                               | 0.00             |
| JPY 日本たばこ産業          | 800.00     | 26 472.45                                              | 0.02             |
| JPY JFEホールディングス      | 300.00     | 7 114.20                                               | 0.00             |
| JPY 日揮               | 100.00     | 2 158.40                                               | 0.00             |
| JPY JSR              | 100.00     | 2 367.28                                               | 0.00             |
| JPY ジェイテクト           | 400.00     | 7 123.81                                               | 0.00             |
| JPY ＪＸＴＧホールディングス     | 3 300.00   | 21 882.09                                              | 0.01             |
| JPY 鹿島建設             | 1 000.00   | 9 885.03                                               | 0.01             |
| JPY カカクコム            | 200.00     | 3 501.44                                               | 0.00             |
| JPY 関西電力             | 400.00     | 4 959.92                                               | 0.00             |
| JPY 関西ペイント           | 100.00     | 2 468.97                                               | 0.00             |
| JPY 花王               | 400.00     | 27 714.72                                              | 0.02             |
| JPY KDDI             | 1 600.00   | 40 353.63                                              | 0.02             |
| JPY 京浜急行電鉄           | 500.00     | 9 848.38                                               | 0.01             |
| JPY 京成電鉄             | 200.00     | 6 770.19                                               | 0.00             |
| JPY キーエンス            | 100.00     | 60 858.41                                              | 0.04             |
| JPY キリンホールディングス      | 600.00     | 14 956.71                                              | 0.01             |
| JPY 小松製作所            | 900.00     | 34 918.24                                              | 0.02             |
| JPY コニカミノルタ          | 500.00     | 4 974.58                                               | 0.00             |
| JPY コーセー             | 100.00     | 17 223.21                                              | 0.01             |
| JPY クボタ              | 1 000.00   | 20 310.57                                              | 0.01             |
| JPY クラレ              | 400.00     | 7 475.61                                               | 0.00             |
| JPY 栗田工業             | 200.00     | 6 541.16                                               | 0.00             |
| JPY 京セラ              | 300.00     | 19 928.54                                              | 0.01             |
| JPY 協和発酵キリン          | 500.00     | 9 779.67                                               | 0.01             |
| JPY 九州電力             | 300.00     | 3 281.57                                               | 0.00             |
| JPY ライオン             | 500.00     | 9 371.99                                               | 0.01             |
| JPY LIXILグループ        | 200.00     | 5 615.87                                               | 0.00             |
| JPY マキタ              | 200.00     | 9 417.80                                               | 0.01             |
| JPY 丸紅               | 1 000.00   | 7 495.76                                               | 0.00             |
| JPY マツダ              | 700.00     | 9 808.53                                               | 0.01             |
| JPY 日本マクドナルドホールディングス | 200.00     | 8 996.38                                               | 0.01             |
| JPY メディカルホールディングス    | 300.00     | 5 870.55                                               | 0.00             |
| JPY 明治ホールディングス       | 100.00     | 8 364.25                                               | 0.01             |
| JPY ミネベアミツミ          | 500.00     | 11 300.44                                              | 0.01             |
| JPY 三菱ケミカルホールディングス   | 1 200.00   | 13 021.85                                              | 0.01             |
| JPY 三菱商事             | 1 200.00   | 33 530.30                                              | 0.02             |
| JPY 三菱電機             | 1 400.00   | 25 555.40                                              | 0.02             |
| JPY 三菱地所             | 1 000.00   | 19 133.34                                              | 0.01             |
| JPY 三菱重工業            | 200.00     | 7 515.92                                               | 0.00             |
| JPY 三菱自動車工業          | 400.00     | 2 964.59                                               | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                              | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|---------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| JPY 田辺三菱製薬                      | 300.00     | 6 131.65                                               | 0.00             |
| JPY 三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ           | 10 300.00  | 77 451.70                                              | 0.05             |
| JPY 三井物産                        | 1 700.00   | 29 808.99                                              | 0.02             |
| JPY 三井不動産                       | 1 000.00   | 26 178.37                                              | 0.02             |
| JPY 商船三井                        | 100.00     | 3 582.06                                               | 0.00             |
| JPY みずほフィナンシャルグループ              | 20 700.00  | 38 932.80                                              | 0.02             |
| JPY MS&ADインシュアランス グループ ホールディングス | 400.00     | 13 599.01                                              | 0.01             |
| JPY 村田製作所                       | 200.00     | 29 517.66                                              | 0.02             |
| JPY 名古屋鉄道                       | 400.00     | 10 513.49                                              | 0.01             |
| JPY NEC                         | 400.00     | 12 056.25                                              | 0.01             |
| JPY 日本碍子                        | 300.00     | 6 106.91                                               | 0.00             |
| JPY 日本特殊陶業                      | 100.00     | 2 630.20                                               | 0.00             |
| JPY 日本電産                        | 200.00     | 31 972.88                                              | 0.02             |
| JPY ニコン                         | 200.00     | 3 878.89                                               | 0.00             |
| JPY 任天堂                         | 100.00     | 43 946.68                                              | 0.03             |
| JPY 日本ビルファンド投資法人                | 1.00       | 5 359.35                                               | 0.00             |
| JPY 日本プロロジスリート投資法人              | 3.00       | 6 884.71                                               | 0.00             |
| JPY 新日鐵住金                       | 547.00     | 13 923.69                                              | 0.01             |
| JPY 日本電信電話                      | 600.00     | 28 533.74                                              | 0.02             |
| JPY 日産自動車                       | 1 700.00   | 18 120.56                                              | 0.01             |
| JPY 日清製粉グループ本社                  | 400.00     | 8 014.29                                               | 0.01             |
| JPY ニトリホールディングス                 | 100.00     | 15 926.89                                              | 0.01             |
| JPY 日東電工                        | 100.00     | 9 137.47                                               | 0.01             |
| JPY NOK                         | 200.00     | 4 652.10                                               | 0.00             |
| JPY 野村ホールディングス                  | 2 600.00   | 16 852.18                                              | 0.01             |
| JPY 野村不動産マスターファンド投資法人           | 5.00       | 6 962.58                                               | 0.00             |
| JPY 野村不動産ホールディングス               | 100.00     | 2 392.93                                               | 0.00             |
| JPY 日本精工                        | 500.00     | 8 226.83                                               | 0.01             |
| JPY エヌ・ティ・ティ・データ                | 800.00     | 9 403.14                                               | 0.01             |
| JPY NTTドコモ                      | 800.00     | 19 821.35                                              | 0.01             |
| JPY 大林組                         | 700.00     | 8 413.72                                               | 0.01             |
| JPY 小田急電鉄                       | 500.00     | 10 993.54                                              | 0.01             |
| JPY オリンパス                       | 100.00     | 3 843.16                                               | 0.00             |
| JPY オムロン                        | 100.00     | 6 238.83                                               | 0.00             |
| JPY 小野薬品工業                      | 400.00     | 9 874.03                                               | 0.01             |
| JPY オリエンタルランド                   | 200.00     | 19 531.86                                              | 0.01             |
| JPY オリックス                       | 1 400.00   | 26 100.50                                              | 0.02             |
| JPY 大阪ガス                        | 400.00     | 7 926.34                                               | 0.00             |
| JPY 大塚ホールディングス                  | 300.00     | 13 318.68                                              | 0.01             |
| JPY パナソニック                      | 2 000.00   | 29 664.24                                              | 0.02             |
| JPY パーク 2 4                     | 200.00     | 4 996.56                                               | 0.00             |
| JPY パーソルホールディングス                | 400.00     | 9 956.48                                               | 0.01             |
| JPY 楽天                          | 700.00     | 6 321.84                                               | 0.00             |
| JPY リクルートホールディングス               | 1 000.00   | 24 359.86                                              | 0.03             |
| JPY ルネサスエレクトロニクス                | 200.00     | 2 350.79                                               | 0.00             |
| JPY リソナホールディングス                 | 2 000.00   | 12 043.42                                              | 0.01             |
| JPY リコー                         | 400.00     | 3 928.36                                               | 0.00             |
| JPY ローム                         | 100.00     | 10 966.06                                              | 0.01             |
| JPY S A N K Y O                 | 100.00     | 3 243.09                                               | 0.00             |
| JPY 参天製薬                        | 500.00     | 8 158.12                                               | 0.02             |
| JPY SBIホールディングス                 | 150.00     | 3 626.49                                               | 0.00             |
| JPY セコム                         | 200.00     | 15 284.69                                              | 0.01             |
| JPY セガサミーホールディングス               | 100.00     | 1 395.26                                               | 0.00             |
| JPY 西武ホールディングス                  | 500.00     | 9 985.80                                               | 0.01             |
| JPY セイコーエプソン                    | 100.00     | 2 424.99                                               | 0.00             |
| JPY 積水化学工業                      | 500.00     | 9 527.74                                               | 0.01             |
| JPY 積水ハウス                       | 800.00     | 14 643.39                                              | 0.01             |
| JPY セブン＆アイ・ホールディングス             | 700.00     | 28 768.27                                              | 0.02             |
| JPY 島津製作所                       | 400.00     | 10 081.08                                              | 0.01             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                     | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| JPY シマノ                | 100.00     | 14 291.60                                              | 0.01             |
| JPY 清水建設               | 1 000.00   | 10 233.15                                              | 0.01             |
| JPY 信越化学工業             | 300.00     | 34 107.46                                              | 0.02             |
| JPY 塩野義製薬              | 200.00     | 11 061.33                                              | 0.01             |
| JPY 資生堂                | 300.00     | 15 393.71                                              | 0.01             |
| JPY 昭和シェル石油            | 300.00     | 4 251.75                                               | 0.00             |
| JPY SMC                | 100.00     | 49 031.19                                              | 0.03             |
| JPY ソフトバンクグループ         | 700.00     | 57 587.83                                              | 0.04             |
| JPY S O M P Oホールディングス  | 275.00     | 10 999.50                                              | 0.01             |
| JPY ソニー                | 1 100.00   | 52 493.24                                              | 0.03             |
| JPY ソニーフィナンシャルホールディングス | 200.00     | 3 653.52                                               | 0.00             |
| JPY スタンレー電気            | 200.00     | 8 107.74                                               | 0.01             |
| JPY SUBARU             | 500.00     | 16 572.76                                              | 0.01             |
| JPY SUMCO              | 400.00     | 10 890.93                                              | 0.01             |
| JPY 住友化学               | 1 000.00   | 7 329.03                                               | 0.00             |
| JPY 住友商事               | 1 300.00   | 22 378.27                                              | 0.01             |
| JPY 住友電気工業             | 500.00     | 8 522.28                                               | 0.01             |
| JPY 住友重機械工業            | 200.00     | 9 115.48                                               | 0.01             |
| JPY 住友金属鉱山             | 300.00     | 14 038.75                                              | 0.01             |
| JPY 三井住友フィナンシャルグループ    | 1 200.00   | 53 626.49                                              | 0.03             |
| JPY 三井住友トラスト・ホールディングス  | 300.00     | 12 441.94                                              | 0.01             |
| JPY 住友ゴム工業             | 100.00     | 1 939.44                                               | 0.00             |
| JPY サントリー食品インターナショナル   | 200.00     | 9 546.06                                               | 0.01             |
| JPY スルガ銀行              | 300.00     | 6 051.94                                               | 0.00             |
| JPY スズキ                | 400.00     | 22 822.60                                              | 0.01             |
| JPY シスメックス             | 100.00     | 7 842.06                                               | 0.00             |
| JPY T&Dホールディングス        | 300.00     | 5 340.11                                               | 0.00             |
| JPY 大成建設               | 200.00     | 10 169.03                                              | 0.01             |
| JPY 武田薬品工業             | 700.00     | 41 138.75                                              | 0.03             |
| JPY TDK                | 100.00     | 9 207.09                                               | 0.01             |
| JPY 帝人                 | 500.00     | 11 043.93                                              | 0.01             |
| JPY テルモ                | 200.00     | 9 784.25                                               | 0.01             |
| JPY 東宝                 | 200.00     | 6 761.03                                               | 0.00             |
| JPY 東北電力               | 300.00     | 3 866.98                                               | 0.00             |
| JPY 東京海上ホールディングス       | 500.00     | 23 544.50                                              | 0.01             |
| JPY 東京電力               | 700.00     | 2 834.50                                               | 0.00             |
| JPY 東京エレクトロン           | 200.00     | 37 487.98                                              | 0.02             |
| JPY 東京ガス               | 400.00     | 9 502.08                                               | 0.01             |
| JPY 東京急行電鉄             | 500.00     | 8 355.09                                               | 0.01             |
| JPY 東急不動産ホールディングス      | 500.00     | 3 939.35                                               | 0.00             |
| JPY 凸版印刷               | 1 000.00   | 9 390.32                                               | 0.01             |
| JPY 東レ                 | 1 000.00   | 9 939.99                                               | 0.01             |
| JPY 東芝                 | 5 000.00   | 14 245.80                                              | 0.01             |
| JPY 東ソー                | 400.00     | 9 161.28                                               | 0.01             |
| JPY 東洋製罐グループホールディングス   | 200.00     | 3 224.77                                               | 0.00             |
| JPY 豊田自動織機             | 100.00     | 6 495.35                                               | 0.00             |
| JPY トヨタ自動車             | 2 252.00   | 154 321.47                                             | 0.10             |
| JPY 豊田通商               | 200.00     | 8 080.25                                               | 0.01             |
| JPY ツルハホールディングス        | 100.00     | 13 925.15                                              | 0.01             |
| JPY ユニ・チャーム            | 300.00     | 8 011.54                                               | 0.00             |
| JPY ユナイテッド・アーバン投資法人    | 5.00       | 7 901.61                                               | 0.00             |
| JPY ユー・エス・エス           | 300.00     | 6 678.58                                               | 0.00             |
| JPY 西日本旅客鉄道            | 100.00     | 7 490.27                                               | 0.00             |
| JPY ヤフー                | 700.00     | 3 366.77                                               | 0.00             |
| JPY ヤクルト本社             | 100.00     | 8 355.09                                               | 0.01             |
| JPY ヤマハ発動機             | 100.00     | 3 316.38                                               | 0.00             |
| JPY ヤマトホールディングス        | 300.00     | 7 728.46                                               | 0.00             |
| JPY 安川電機               | 500.00     | 25 743.21                                              | 0.02             |
| JPY 横河電機               | 300.00     | 6 365.26                                               | 0.00             |
| 日本合計                   |            | 3 148 438.57                                           | 1.94             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                              | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>ジャージー島</b>                                   |            |                                                        |                  |
| GBP FERGUSON PLC ORD GBP0.108030303             | 254.00     | 19 634.87                                              | 0.01             |
| GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01                | 10 537.00  | 60 490.98                                              | 0.04             |
| GBP RANDGOLD RESOURCES ORD USD0.05              | 62.00      | 6 247.52                                               | 0.00             |
| <b>ジャージー島合計</b>                                 |            | <b>86 373.37</b>                                       | <b>0.05</b>      |
| <b>ルクセンブルグ</b>                                  |            |                                                        |                  |
| EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)         | 754.00     | 27 450.91                                              | 0.01             |
| EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10                  | 16.00      | 10 464.30                                              | 0.01             |
| <b>ルクセンブルグ合計</b>                                |            | <b>37 915.21</b>                                       | <b>0.02</b>      |
| <b>マカオ</b>                                      |            |                                                        |                  |
| HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'             | 1 200.00   | 7 149.57                                               | 0.01             |
| HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10                      | 1 200.00   | 4 234.51                                               | 0.00             |
| <b>マカオ合計</b>                                    |            | <b>11 384.08</b>                                       | <b>0.01</b>      |
| <b>オランダ</b>                                     |            |                                                        |                  |
| EUR AEGON NV EURO.12                            | 1 805.00   | 12 385.17                                              | 0.01             |
| USD AERCAP HOLDINGS NV                          | 100.00     | 5 410.00                                               | 0.00             |
| EUR AKZO NOBEL NV EUR2                          | 282.00     | 26 495.16                                              | 0.02             |
| EUR ALTICE NV EURO.01 (COMMON SHARES A)         | 186.00     | 2 005.68                                               | 0.00             |
| EUR ASML HOLDING NV EURO.09                     | 302.00     | 61 398.53                                              | 0.04             |
| EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01               | 233.00     | 3 458.45                                               | 0.00             |
| EUR EXOR NV EURO.01                             | 78.00      | 6 045.82                                               | 0.00             |
| EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01                  | 606.00     | 14 692.34                                              | 0.01             |
| EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6                     | 69.00      | 7 349.30                                               | 0.01             |
| EUR HEINEKEN NV EUR1.60                         | 277.00     | 31 249.79                                              | 0.02             |
| EUR ING GROEP N.V.EURO.01                       | 3 125.00   | 61 625.70                                              | 0.04             |
| EUR KON KPN NV EURO.24                          | 4 596.00   | 16 145.82                                              | 0.01             |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01                   | 904.00     | 20 237.06                                              | 0.01             |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5                   | 218.00     | 22 600.35                                              | 0.01             |
| EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20              | 943.00     | 38 602.03                                              | 0.02             |
| EUR NN GROUP N.V.EURO.12                        | 279.00     | 13 207.44                                              | 0.01             |
| USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20                  | 294.00     | 35 374.08                                              | 0.02             |
| EUR QIAGEN NV EURO.01                           | 267.00     | 8 960.65                                               | 0.01             |
| EUR RANDSTAD HLDGS NV EURO.10                   | 83.00      | 5 881.24                                               | 0.00             |
| EUR RELX NV EURO.07                             | 699.00     | 15 600.02                                              | 0.01             |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST) | 3 012.00   | 106 909.04                                             | 0.07             |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO.07       | 3 689.00   | 129 181.34                                             | 0.08             |
| USD SENSATA TECHNOLOGI COM EURO.01              | 100.00     | 5 625.00                                               | 0.00             |
| EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04                  | 468.00     | 11 211.30                                              | 0.01             |
| EUR VOPAK(KON) EURO.50                          | 70.00      | 3 173.30                                               | 0.00             |
| EUR WOLTERS KLUWER EURO.12                      | 374.00     | 19 861.76                                              | 0.01             |
| <b>オランダ合計</b>                                   |            | <b>684 686.37</b>                                      | <b>0.42</b>      |
| <b>ニュージーランド</b>                                 |            |                                                        |                  |
| NZD AUCLAND INTL NPV                            | 1 541.00   | 7 635.61                                               | 0.00             |
| NZD FISHER & PAYKEL HE NPV                      | 1 035.00   | 10 226.15                                              | 0.01             |
| NZD SPARK NEW ZEALAND NPV                       | 2 227.00   | 5 917.05                                               | 0.00             |
| <b>ニュージーランド合計</b>                               |            | <b>23 778.81</b>                                       | <b>0.01</b>      |
| <b>ノルウェー</b>                                    |            |                                                        |                  |
| NOK DNB ASA NOK10                               | 1 063.00   | 21 657.99                                              | 0.01             |
| NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2                     | 417.00     | 7 898.57                                               | 0.01             |
| NOK MARINE HARVEST ASA NOK7.50                  | 111.00     | 1 929.70                                               | 0.00             |
| NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666                   | 854.00     | 6 252.34                                               | 0.01             |
| NOK ORKLA ASA NOK1.25                           | 590.00     | 6 165.70                                               | 0.00             |
| NOK STATOIL ASA NOK2.50                         | 868.00     | 20 353.56                                              | 0.01             |
| NOK TELENOR ASA ORD NOK6                        | 852.00     | 20 033.87                                              | 0.01             |
| NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7                   | 147.00     | 7 095.02                                               | 0.01             |
| <b>ノルウェー合計</b>                                  |            | <b>91 386.75</b>                                       | <b>0.06</b>      |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                            | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-----------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>パプアニューギニア</b>                              |            |                                                        |                  |
| AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10                    | 1 527.00   | 9 360.22                                               | 0.01             |
| <b>パプアニューギニア合計</b>                            |            | <b>9 360.22</b>                                        | <b>0.01</b>      |
| <b>ポルトガル</b>                                  |            |                                                        |                  |
| EUR GALP ENERGIA EUR1-B                       | 262.00     | 5 016.56                                               | 0.00             |
| EUR JERONIMO MARTINS EUR5                     | 106.00     | 2 265.31                                               | 0.00             |
| <b>ポルトガル合計</b>                                |            | <b>7 281.87</b>                                        | <b>0.00</b>      |
| <b>シンガポール</b>                                 |            |                                                        |                  |
| USD BROADCOM LIMITED COM NPV                  | 321.00     | 79 617.63                                              | 0.05             |
| SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50                 | 900.00     | 9 115.49                                               | 0.01             |
| SGD DBS GROUP HLDGS SGD1                      | 1 632.00   | 32 909.26                                              | 0.02             |
| USD FLEX LTD COM USD0.01                      | 600.00     | 10 806.00                                              | 0.01             |
| SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1                   | 222.00     | 6 770.90                                               | 0.00             |
| SGD KEPPEL CORP NPV                           | 1 000.00   | 6 622.36                                               | 0.00             |
| SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV                    | 3 085.00   | 30 468.26                                              | 0.02             |
| SGD SINGAPORE AIRLINES NPV                    | 1 000.00   | 8 638.86                                               | 0.01             |
| SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01                | 1 000.00   | 6 263.37                                               | 0.00             |
| SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)       | 5 000.00   | 13 519.71                                              | 0.01             |
| SGD UTD O/S BANK SGD1                         | 1 066.00   | 22 334.54                                              | 0.01             |
| <b>シンガポール合計</b>                               |            | <b>227 066.38</b>                                      | <b>0.14</b>      |
| <b>南アフリカ</b>                                  |            |                                                        |                  |
| GBP MONDI ORD EURO.20                         | 344.00     | 9 182.01                                               | 0.01             |
| <b>南アフリカ合計</b>                                |            | <b>9 182.01</b>                                        | <b>0.01</b>      |
| <b>スペイン</b>                                   |            |                                                        |                  |
| EUR ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A            | 768.00     | 18 675.49                                              | 0.01             |
| EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5                 | 145.00     | 5 827.24                                               | 0.00             |
| EUR AENA SME S.A. EUR10                       | 56.00      | 12 239.74                                              | 0.01             |
| EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01                  | 326.00     | 25 374.03                                              | 0.02             |
| EUR BANKIA S.A. EUR1 (POST CONS)              | 614.00     | 3 120.75                                               | 0.00             |
| EUR BCO DE SABADELL EURO.125                  | 7 475.00   | 17 823.13                                              | 0.01             |
| EUR CAIXABANK SA EUR1                         | 3 019.00   | 16 348.71                                              | 0.01             |
| EUR ENAGAS SA EUR1.50                         | 198.00     | 5 414.15                                               | 0.00             |
| EUR ENDESA SA EUR1.2                          | 461.00     | 10 394.66                                              | 0.01             |
| EUR FERROVIAL SA EURO.2                       | 707.00     | 16 271.77                                              | 0.01             |
| EUR GAS NATURAL SDG EUR1                      | 298.00     | 6 906.80                                               | 0.01             |
| EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD    | 132.00     | 4 260.61                                               | 0.00             |
| EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)   | 5 450.00   | 44 524.48                                              | 0.03             |
| EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)               | 876.00     | 31 505.17                                              | 0.02             |
| EUR INTL CONS AIRLINE ORD EURO.50             | 584.00     | 5 325.43                                               | 0.00             |
| EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5                 | 316.00     | 6 719.72                                               | 0.00             |
| EUR REPSOL SA EUR1                            | 991.00     | 18 709.43                                              | 0.01             |
| EUR TELEFONICA SA EUR1                        | 4 227.00   | 43 458.52                                              | 0.03             |
| <b>スペイン合計</b>                                 |            | <b>292 899.83</b>                                      | <b>0.18</b>      |
| <b>スウェーデン</b>                                 |            |                                                        |                  |
| SEK ALFA LAVAL AB NPV                         | 261.00     | 6 868.51                                               | 0.00             |
| SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)     | 770.00     | 17 106.75                                              | 0.01             |
| SEK ATLAS COPCO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT) | 674.00     | 31 707.05                                              | 0.02             |
| SEK ATLAS COPCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT) | 427.00     | 17 874.80                                              | 0.01             |
| USD AUTOLIV INC COM                           | 47.00      | 7 153.87                                               | 0.00             |
| SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)               | 207.00     | 7 532.06                                               | 0.01             |
| SEK ELECTROLUX AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)  | 123.00     | 4 356.56                                               | 0.00             |
| SEK ERICSSON SER ' B ' NPV                    | 2 259.00   | 14 552.86                                              | 0.01             |
| SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV                   | 401.00     | 12 048.63                                              | 0.01             |
| SEK GETINGE AB SER ' B ' NPV                  | 224.00     | 3 077.17                                               | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                             | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| SEK HENNES & MAURITZ SER ' B ' NPV             | 620.00     | 10 998.89                                              | 0.01             |
| SEK HEXAGON AB SER ' B ' NPV                   | 338.00     | 20 195.23                                              | 0.01             |
| SEK HUSQVARNA AB SER ' B ' NPV                 | 882.00     | 9 232.67                                               | 0.01             |
| SEK INVESTOR AB SER ' B ' NPV                  | 481.00     | 23 583.05                                              | 0.01             |
| SEK KINNEVIK INV AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT) | 106.00     | 3 878.59                                               | 0.00             |
| SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV                     | 212.00     | 5 296.96                                               | 0.00             |
| SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)          | 2 017.00   | 24 970.79                                              | 0.02             |
| SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)                | 637.00     | 12 582.67                                              | 0.01             |
| SEK SECURITAS SER ' B ' NPV                    | 437.00     | 8 114.64                                               | 0.02             |
| SEK SKAND ENSKILDA BKN SER ' A ' NPV           | 1 752.00   | 22 203.08                                              | 0.01             |
| SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV                   | 310.00     | 6 320.77                                               | 0.00             |
| SEK SKF AB SER ' B ' NPV                       | 611.00     | 15 149.56                                              | 0.01             |
| SEK SVENSKA HANDELSBKN SER ' A ' NPV (P/S)     | 858.00     | 12 523.99                                              | 0.01             |
| SEK SWEDBANK AB SER ' A ' NPV                  | 676.00     | 17 333.55                                              | 0.01             |
| SEK SWEDISH MATCH NPV                          | 136.00     | 5 526.92                                               | 0.00             |
| SEK TELE2 AB SHS                               | 281.00     | 3 526.05                                               | 0.00             |
| SEK TELIASONERA AB NPV                         | 3 257.00   | 16 400.07                                              | 0.01             |
| SEK VOLVO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)        | 1 467.00   | 30 042.26                                              | 0.02             |
| スウェーデン合計                                       |            | 370 158.00                                             | 0.23             |
|                                                |            |                                                        |                  |
| スイス                                            |            |                                                        |                  |
| CHF PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)(POST SUBD)      | 39.00      | 3 561.85                                               | 0.00             |
| CHF SIKA AG CHF0.60 (BR)                       | 2.00       | 17 351.55                                              | 0.01             |
| CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)                   | 19.00      | 8 717.19                                               | 0.01             |
| CHF SWISS RE AG CHF0.10                        | 280.00     | 27 650.60                                              | 0.02             |
| CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01                    | 40.00      | 5 895.01                                               | 0.00             |
| スイス合計                                          |            | 63 176.20                                              | 0.04             |
|                                                |            |                                                        |                  |
| イギリス                                           |            |                                                        |                  |
| GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636                   | 872.00     | 11 549.62                                              | 0.01             |
| GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001                 | 382.00     | 10 038.76                                              | 0.01             |
| GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945                  | 933.00     | 22 669.24                                              | 0.01             |
| USD AON PLC COM USD0.01 CL A                   | 241.00     | 34 262.97                                              | 0.02             |
| USD APTIV PLC COM USD0.01                      | 200.00     | 18 976.00                                              | 0.01             |
| GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10                  | 438.00     | 13 111.16                                              | 0.01             |
| GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBPO.0568            | 287.00     | 11 154.15                                              | 0.01             |
| GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25                    | 1 052.00   | 73 101.87                                              | 0.05             |
| GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01              | 105.00     | 537.69                                                 | 0.00             |
| GBP AVIVA ORD GBPO.25                          | 3 360.00   | 24 521.15                                              | 0.02             |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025                   | 1 870.00   | 15 795.85                                              | 0.01             |
| GBP BARCLAYS ORD GBPO.25                       | 14 473.00  | 41 150.32                                              | 0.03             |
| GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10                  | 709.00     | 5 900.18                                               | 0.00             |
| GBP BHP BILLITON PLC USD0.50                   | 2 014.00   | 44 793.10                                              | 0.03             |
| GBP BP ORD USD0.25                             | 15 989.00  | 113 935.90                                             | 0.07             |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25              | 1 644.00   | 112 661.00                                             | 0.07             |
| GBP BRITISH LAND CO PLC REIT                   | 730.00     | 6 940.71                                               | 0.00             |
| GBP BT GROUP ORD GBPO.05                       | 7 749.00   | 28 149.22                                              | 0.02             |
| GBP BUNZL ORD GBPO.32142857                    | 163.00     | 4 774.96                                               | 0.00             |
| GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005               | 175.00     | 3 929.48                                               | 0.00             |
| GBP CAPITA PLC ORD GBPO.02066666               | 484.00     | 1 256.10                                               | 0.00             |
| GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66                   | 252.00     | 17 810.32                                              | 0.01             |
| GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395                | 2 644.00   | 5 017.59                                               | 0.00             |
| GBP COBHAM ORD GBPO.025                        | 2 555.00   | 4 750.59                                               | 0.00             |
| USD COCA-COLA EUROPEAN ORD GBPO.01             | 318.00     | 12 770.88                                              | 0.01             |
| GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105                | 1 011.00   | 21 313.80                                              | 0.01             |
| GBP CRODA INTL ORD GBPO.10357143               | 99.00      | 6 312.71                                               | 0.00             |
| GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108                 | 2 102.00   | 75 700.20                                              | 0.05             |
| GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909     | 1 323.00   | 6 947.91                                               | 0.00             |
| GBP G4S ORD GBPO.25                            | 982.00     | 3 970.12                                               | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                              | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| GBP GKN ORD GBP0.50                             | 787.00     | 4 731.79                                               | 0.00             |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25                 | 3 977.00   | 74 675.13                                              | 0.05             |
| GBP HAMMERSON PLC REIT                          | 674.00     | 4 725.22                                               | 0.00             |
| GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)              | 16 322.00  | 174 335.57                                             | 0.11             |
| USD IHS MARKIT LTD COM                          | 421.00     | 20 094.33                                              | 0.01             |
| GBP IMI ORD GBP0.2857                           | 583.00     | 11 018.14                                              | 0.01             |
| GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10                  | 802.00     | 33 056.93                                              | 0.02             |
| GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.1980952380937    | 99.00      | 6 633.69                                               | 0.00             |
| GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01                  | 84.00      | 6 001.28                                               | 0.00             |
| GBP INVESTEC ORD GBP0.0002                      | 541.00     | 4 208.23                                               | 0.00             |
| GBP ITV ORD GBP0.10                             | 2 633.00   | 6 252.91                                               | 0.00             |
| GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245             | 152.00     | 7 478.85                                               | 0.00             |
| GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857               | 2 917.00   | 14 393.98                                              | 0.01             |
| GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666       | 575.00     | 8 191.51                                               | 0.01             |
| GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025             | 2 799.00   | 10 770.73                                              | 0.01             |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A                | 167.00     | 6 242.46                                               | 0.00             |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C                | 406.00     | 14 518.56                                              | 0.01             |
| GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1                | 59 631.00  | 58 943.28                                              | 0.04             |
| GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604         | 200.00     | 11 168.78                                              | 0.01             |
| GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25              | 2 510.00   | 10 754.44                                              | 0.01             |
| GBP MEGGITT ORD GBP0.05                         | 519.00     | 3 426.00                                               | 0.00             |
| USD MICHAEL KORS HOLDI COM NPV                  | 85.00      | 5 610.00                                               | 0.00             |
| GBP MICRO FOCUS INTL ORD GBP0.10                | 294.00     | 8 988.78                                               | 0.01             |
| GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10              | 1 110.00   | 3 504.22                                               | 0.00             |
| GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289             | 2 961.00   | 33 883.43                                              | 0.02             |
| GBP NEXT ORD GBP0.10                            | 52.00      | 3 765.36                                               | 0.00             |
| GBP OLD MUTUAL PLC ORD GBP0.114285714(POST CON) | 2 427.00   | 8 069.18                                               | 0.01             |
| GBP PEARSON ORD GBP0.25                         | 514.00     | 5 071.22                                               | 0.00             |
| GBP PERSIMMON ORD GBP0.10                       | 215.00     | 7 649.63                                               | 0.01             |
| GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05                      | 2 170.00   | 58 816.27                                              | 0.04             |
| GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10               | 592.00     | 57 271.30                                              | 0.04             |
| GBP RELX PLC GBP0.1444                          | 823.00     | 18 234.01                                              | 0.01             |
| GBP RIO TINTO ORD GBP0.10                       | 1 003.00   | 55 940.12                                              | 0.04             |
| GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20               | 1 073.00   | 13 305.50                                              | 0.01             |
| GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)      | 2 678.00   | 10 956.34                                              | 0.01             |
| GBP ROYAL MAIL PLC ORD GBP0.01 (W1)             | 1 040.00   | 6 943.59                                               | 0.00             |
| GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00               | 581.00     | 5 119.21                                               | 0.00             |
| GBP SAGE GROUP GBP0.01051948                    | 1 072.00   | 11 421.08                                              | 0.01             |
| GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428              | 700.00     | 2 513.47                                               | 0.00             |
| GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1                     | 142.00     | 7 511.84                                               | 0.01             |
| GBP SEGRO PLC ORD GBP0.10                       | 1 531.00   | 12 657.99                                              | 0.01             |
| GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789                  | 142.00     | 3 944.72                                               | 0.00             |
| GBP SKY PLC ORD GBP0.50                         | 716.00     | 10 782.61                                              | 0.01             |
| GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20                  | 656.00     | 11 838.05                                              | 0.01             |
| GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375                   | 486.00     | 11 047.49                                              | 0.01             |
| GBP SSE PLC ORD GBP0.50                         | 654.00     | 12 132.12                                              | 0.01             |
| GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50              | 3 149.00   | 36 701.97                                              | 0.02             |
| GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1222222          | 2 476.00   | 14 981.84                                              | 0.01             |
| GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01                   | 2 200.00   | 5 962.94                                               | 0.00             |
| USD TECHNIPFMC PLC COM USD1                     | 112.00     | 3 635.52                                               | 0.00             |
| EUR TECHNIPFMC PLC COM USD1                     | 148.00     | 4 793.65                                               | 0.00             |
| GBP TESCO ORD GBP0.05                           | 5 452.00   | 16 203.80                                              | 0.01             |
| GBP TRAVIS PERKINS ORD GBP0.10                  | 139.00     | 2 886.90                                               | 0.00             |
| GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111                | 1 013.00   | 57 621.47                                              | 0.04             |
| GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05              | 554.00     | 5 814.08                                               | 0.00             |
| GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)  | 21 105.00  | 67 407.77                                              | 0.04             |
| GBP WEIR GROUP ORD GBP0.125                     | 120.00     | 3 769.57                                               | 0.00             |
| GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385                 | 174.00     | 9 603.02                                               | 0.01             |
| USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635       | 86.00      | 13 800.42                                              | 0.01             |
| GBP WPP PLC ORD GBP0.10                         | 794.00     | 14 430.00                                              | 0.01             |
| イギリス合計                                          |            | 1 890 015.84                                           | 1.18             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                         | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|--------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| アメリカ合衆国                                    |            |                                                        |                  |
| USD 3M CO COM                              | 487.00     | 121 993.50                                             | 0.08             |
| USD ABBOTT LABS COM                        | 1 472.00   | 91 499.52                                              | 0.06             |
| USD ABBVIE INC COM USD0.01                 | 1 316.00   | 147 681.52                                             | 0.09             |
| USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001 | 627.00     | 46 479.51                                              | 0.03             |
| USD ACUITY BRANDS INC COM STK USD0.01      | 28.00      | 4 324.32                                               | 0.00             |
| USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001        | 408.00     | 81 502.08                                              | 0.05             |
| USD ADVANCE AUTO PARTS INC COM             | 98.00      | 11 465.02                                              | 0.01             |
| USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01         | 970.00     | 13 327.80                                              | 0.01             |
| USD AES CORP COM                           | 400.00     | 4 624.00                                               | 0.00             |
| USD AETNA INC COM USD0.01                  | 299.00     | 55 859.18                                              | 0.03             |
| USD AFLAC INC COM USD0.10                  | 369.00     | 32 545.80                                              | 0.02             |
| USD AGCO CORP COM USD0.01                  | 136.00     | 9 876.32                                               | 0.01             |
| USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM           | 346.00     | 25 406.78                                              | 0.02             |
| USD AGNC INV CORP COM USD0.01              | 200.00     | 3 758.00                                               | 0.00             |
| USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1             | 154.00     | 25 928.98                                              | 0.02             |
| USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM            | 100.00     | 6 699.00                                               | 0.00             |
| USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01             | 100.00     | 11 159.00                                              | 0.01             |
| USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM      | 71.00      | 9 208.70                                               | 0.01             |
| USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001       | 155.00     | 18 494.60                                              | 0.01             |
| USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM               | 53.00      | 13 886.00                                              | 0.01             |
| USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001             | 283.00     | 51 013.58                                              | 0.03             |
| USD ALLIANCE DATA SYST COM USD0.01         | 51.00      | 13 089.66                                              | 0.01             |
| USD ALLIANT ENERGY CORP COM                | 156.00     | 6 201.00                                               | 0.00             |
| USD ALLSTATE CORP COM                      | 346.00     | 34 174.42                                              | 0.02             |
| USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01         | 300.00     | 8 931.00                                               | 0.01             |
| USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM        | 100.00     | 12 998.00                                              | 0.01             |
| USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C     | 254.00     | 297 164.76                                             | 0.18             |
| USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A     | 241.00     | 284 915.02                                             | 0.18             |
| USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333       | 1 589.00   | 111 770.26                                             | 0.07             |
| USD AMAZON COM INC COM USD0.01             | 334.00     | 484 597.26                                             | 0.30             |
| USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50          | 421.00     | 28 956.38                                              | 0.02             |
| USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20            | 661.00     | 65 703.40                                              | 0.04             |
| USD AMER FINL GP OHIO COM NPV              | 96.00      | 10 880.64                                              | 0.01             |
| USD AMER INTL GRP COM USD2.50              | 822.00     | 52 542.24                                              | 0.03             |
| USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01        | 347.00     | 51 251.90                                              | 0.03             |
| USD AMEREN CORP COM                        | 267.00     | 15 120.21                                              | 0.01             |
| USD AMERICAN AIRLINES COM USD1             | 59.00      | 3 204.88                                               | 0.00             |
| USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01     | 101.00     | 8 400.17                                               | 0.01             |
| USD AMERIPRISE FINL INC COM                | 115.00     | 19 400.50                                              | 0.01             |
| USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01      | 173.00     | 17 242.91                                              | 0.01             |
| USD AMETEK INC COM USD0.01                 | 256.00     | 19 532.80                                              | 0.01             |
| USD AMGEN INC COM USD0.0001                | 606.00     | 112 746.30                                             | 0.07             |
| USD AMPHENOL CORP NEW CL A                 | 310.00     | 28 758.70                                              | 0.02             |
| USD ANADARKO PETROLEUM COM USD0.10         | 411.00     | 24 680.55                                              | 0.02             |
| USD ANALOG DEVICES INC COM                 | 338.00     | 31 055.44                                              | 0.02             |
| USD ANDEAVOR COM USD0.1666                 | 100.00     | 10 816.00                                              | 0.01             |
| USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01         | 500.00     | 5 270.00                                               | 0.00             |
| USD ANSYS INC COM                          | 78.00      | 12 608.70                                              | 0.01             |
| USD ANTERO RES CORP USD0.01                | 200.00     | 3 886.00                                               | 0.00             |
| USD ANTHEM INC COM USD0.01                 | 211.00     | 52 296.35                                              | 0.03             |
| USD APACHE CORP COM USD0.625               | 476.00     | 21 358.12                                              | 0.01             |
| USD APPLE INC COM NPV                      | 4 239.00   | 709 735.77                                             | 0.44             |
| USD APPLIED MATLS INC COM                  | 933.00     | 50 036.79                                              | 0.03             |
| USD ARAMARK COM USD0.01                    | 200.00     | 9 162.00                                               | 0.01             |
| USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM          | 587.00     | 25 211.65                                              | 0.02             |
| USD ARCONIC INC COM USD1.00                | 276.00     | 8 296.56                                               | 0.00             |
| USD ARROW ELECTRS INC COM                  | 113.00     | 9 191.42                                               | 0.01             |
| USD ASSURANT INC COM                       | 63.00      | 5 763.24                                               | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                               | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|--------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD AT&T INC COM USD1                            | 4 994.00   | 187 025.30                                             | 0.12             |
| USD ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A         | 196.00     | 9 831.36                                               | 0.01             |
| USD ATMOS ENERGY CORP COM                        | 100.00     | 8 290.00                                               | 0.00             |
| USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10                | 374.00     | 46 237.62                                              | 0.03             |
| USD AUTODESK INC COM USD0.01                     | 130.00     | 15 030.60                                              | 0.01             |
| USD AUTONATION INC COM                           | 107.00     | 6 443.54                                               | 0.00             |
| USD AUTOZONE INC COM USD0.01                     | 10.00      | 7 654.40                                               | 0.00             |
| USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01                | 103.00     | 17 551.20                                              | 0.01             |
| USD AVERY DENNISON CORP COM                      | 81.00      | 9 937.08                                               | 0.01             |
| USD AVNET INC COM                                | 95.00      | 4 037.50                                               | 0.00             |
| USD AXALTA COATING SYS COM USD1.00               | 200.00     | 6 300.00                                               | 0.00             |
| USD BAKER HUGHES A GE COM USD0.0001 CL A         | 309.00     | 9 934.35                                               | 0.01             |
| USD BALL CORP COM NPV                            | 222.00     | 8 498.16                                               | 0.00             |
| USD BAXTER INTL INC COM USD1                     | 461.00     | 33 205.83                                              | 0.02             |
| USD BB&T CORP COM USD5                           | 626.00     | 34 548.94                                              | 0.02             |
| USD BECTON DICKINSON COM USD1                    | 193.00     | 46 887.42                                              | 0.03             |
| USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20                  | 100.00     | 7 298.00                                               | 0.00             |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS ' B ' COM USD0.0033 | 1 059.00   | 227 028.42                                             | 0.14             |
| USD BEST BUY CO INC COM USD0.10                  | 313.00     | 22 867.78                                              | 0.01             |
| USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005                 | 171.00     | 59 475.51                                              | 0.04             |
| USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001                 | 100.00     | 9 023.00                                               | 0.01             |
| USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01               | 8 194.00   | 262 208.00                                             | 0.16             |
| USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01           | 942.00     | 53 411.40                                              | 0.03             |
| USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01                | 79.00      | 44 382.20                                              | 0.03             |
| USD BLOCK(H&R)INC COM NPV                        | 200.00     | 5 308.00                                               | 0.00             |
| USD BOEING CO COM USD5                           | 456.00     | 161 592.72                                             | 0.10             |
| USD BORG WARNER INC COM                          | 295.00     | 16 596.70                                              | 0.01             |
| USD BOSTON PPTYS INC COM USD0.01                 | 117.00     | 14 474.07                                              | 0.01             |
| USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01                | 1 000.00   | 27 960.00                                              | 0.02             |
| USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10           | 1 365.00   | 85 449.00                                              | 0.05             |
| USD BRIXMOR PROPERTY G COM USD0.01               | 263.00     | 4 268.49                                               | 0.00             |
| USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01           | 109.00     | 10 508.69                                              | 0.01             |
| USD BROWN FORMAN CORP CL B                       | 140.00     | 9 702.00                                               | 0.01             |
| USD BUNGE LIMITED COM USD0.01                    | 131.00     | 10 405.33                                              | 0.01             |
| USD CA INC COM USD0.10                           | 182.00     | 6 524.70                                               | 0.00             |
| USD CABOT OIL & GAS CO COM USD0.10               | 497.00     | 13 095.95                                              | 0.01             |
| USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01               | 369.00     | 16 553.34                                              | 0.01             |
| USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375               | 91.00      | 4 236.05                                               | 0.00             |
| USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01                 | 426.00     | 44 286.96                                              | 0.03             |
| USD CARDINAL HEALTH INC COM                      | 343.00     | 24 623.97                                              | 0.01             |
| USD CARMAX INC COM USD0.50                       | 117.00     | 8 350.29                                               | 0.01             |
| USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)      | 363.00     | 25 994.43                                              | 0.02             |
| USD CATERPILLAR INC DEL COM                      | 491.00     | 79 924.98                                              | 0.05             |
| USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01               | 106.00     | 14 245.34                                              | 0.01             |
| USD CBRE GROUP INC CLASS ' A ' USD0.01           | 364.00     | 16 631.16                                              | 0.01             |
| USD CBS CORP NEW CL B                            | 232.00     | 13 365.52                                              | 0.01             |
| USD CDK GLOBAL INC COM USD0.01                   | 100.00     | 7 129.00                                               | 0.00             |
| USD CDW CORP COM USD0.01                         | 100.00     | 7 479.00                                               | 0.00             |
| USD CELANESE CORP COM SERIES ' A ' USD0.0001     | 100.00     | 10 816.00                                              | 0.01             |
| USD CELGENE CORP COM USD0.01                     | 661.00     | 66 866.76                                              | 0.04             |
| USD CENTENE CORP DEL COM                         | 100.00     | 10 724.00                                              | 0.01             |
| USD CENTERPOINT ENERGY INC COM                   | 521.00     | 14 681.78                                              | 0.01             |
| USD CENTURYLINK INC COM                          | 906.00     | 16 135.86                                              | 0.01             |
| USD CERNER CORP COM                              | 198.00     | 13 687.74                                              | 0.01             |
| USD CF INDS HLDGS INC COM                        | 339.00     | 14 387.16                                              | 0.01             |
| USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1                | 100.00     | 9 146.00                                               | 0.01             |
| USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS ' A '  | 137.00     | 51 683.25                                              | 0.03             |
| USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW                  | 100.00     | 5 656.00                                               | 0.00             |
| USD CHEVRON CORP COM USD0.75                     | 1 542.00   | 193 289.70                                             | 0.12             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|---------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A               | 24.00      | 7 794.24                                               | 0.00             |
| USD CHURCH & DWIGHT INC COM                       | 154.00     | 7 522.90                                               | 0.00             |
| USD CIGNA CORP COM USD0.25                        | 213.00     | 44 378.55                                              | 0.03             |
| USD CIMAREX ENERGY CO COM USD0.01                 | 36.00      | 4 039.20                                               | 0.00             |
| USD CINCINNATI FINL CORP COM                      | 100.00     | 7 690.00                                               | 0.00             |
| USD CINTAS CORP COM                               | 44.00      | 7 411.80                                               | 0.00             |
| USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001                    | 4 227.00   | 175 589.58                                             | 0.11             |
| USD CIT GROUP INC COM NEW USD0.01                 | 100.00     | 5 069.00                                               | 0.00             |
| USD CITIGROUP INC COM USD0.01                     | 2 254.00   | 176 893.92                                             | 0.11             |
| USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01                  | 400.00     | 18 360.00                                              | 0.01             |
| USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001               | 100.00     | 9 276.00                                               | 0.01             |
| USD CLOROX CO DEL COM                             | 100.00     | 14 169.00                                              | 0.01             |
| USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS ' A '     | 274.00     | 42 053.52                                              | 0.03             |
| USD CMS ENERGY CORP COM                           | 184.00     | 8 234.00                                               | 0.00             |
| USD COCA-COLA CO COM USD0.25                      | 3 255.00   | 154 905.45                                             | 0.10             |
| USD COGNEX CORP COM                               | 200.00     | 12 474.00                                              | 0.01             |
| USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL ' A ' USD0.01       | 547.00     | 42 655.06                                              | 0.03             |
| USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1                    | 646.00     | 47 959.04                                              | 0.03             |
| USD COLONY NORTHSTAR COM USD0.001 CL A            | 813.00     | 7 300.74                                               | 0.00             |
| USD COMCAST CORP COM CLS ' A ' USD0.01            | 3 941.00   | 167 610.73                                             | 0.10             |
| USD COMERICA INC COM                              | 202.00     | 19 234.44                                              | 0.01             |
| USD COMMSCOPE HLDG CO COM USD0.01                 | 258.00     | 9 966.54                                               | 0.01             |
| USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5                    | 477.00     | 18 126.00                                              | 0.01             |
| USD CONCHO RES INC COM STK USD0.001               | 102.00     | 16 058.88                                              | 0.01             |
| USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01                    | 1 028.00   | 60 456.68                                              | 0.04             |
| USD CONSOLIDATED EDISON INC COM                   | 313.00     | 25 152.68                                              | 0.02             |
| USD CONSTELLATION BRDS CLASS ' A ' COM USD0.01    | 124.00     | 27 214.28                                              | 0.02             |
| USD CONTINENTAL RES IN COM STK USD0.01            | 144.00     | 7 996.32                                               | 0.00             |
| USD CORNING INC COM USD0.50                       | 708.00     | 22 103.76                                              | 0.01             |
| USD COSTCO WHSL CORP NEW COM                      | 357.00     | 69 568.59                                              | 0.04             |
| USD COTY INC COM USD0.01 CL ' A '                 | 503.00     | 9 863.83                                               | 0.01             |
| USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01                 | 334.00     | 37 665.18                                              | 0.02             |
| USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5                   | 100.00     | 5 805.00                                               | 0.00             |
| USD CSX CORP COM USD1                             | 780.00     | 44 280.60                                              | 0.03             |
| USD CUMMINS INC COM                               | 153.00     | 28 764.00                                              | 0.02             |
| USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01               | 842.00     | 66 256.98                                              | 0.04             |
| USD D R HORTON INC COM                            | 368.00     | 18 050.40                                              | 0.01             |
| USD DANAHER CORP COM USD0.01                      | 533.00     | 53 982.24                                              | 0.03             |
| USD DARDEN RESTAURANTS INC COM                    | 159.00     | 15 240.15                                              | 0.01             |
| USD DAVITA INC COM USD0.001                       | 100.00     | 7 804.00                                               | 0.00             |
| USD DEERE & CO COM USD1                           | 232.00     | 38 609.44                                              | 0.02             |
| USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL V            | 145.00     | 10 396.50                                              | 0.01             |
| USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001              | 107.00     | 6 074.39                                               | 0.00             |
| USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV                    | 250.00     | 15 202.50                                              | 0.01             |
| USD DEVON ENERGY CORP NEW COM                     | 582.00     | 24 077.34                                              | 0.01             |
| USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01            | 160.00     | 17 912.00                                              | 0.01             |
| USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01            | 384.00     | 30 643.20                                              | 0.02             |
| USD DISCOVERY COMMUNIC COM CL A USD0.01           | 55.00      | 1 378.85                                               | 0.00             |
| USD DISCOVERY COMMUNIC COM CL C USD0.01           | 155.00     | 3 698.30                                               | 0.00             |
| USD DISH NETWORK CORPO CLASS ' A ' COM USD0.01    | 199.00     | 9 333.10                                               | 0.01             |
| USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875                | 232.00     | 23 923.84                                              | 0.01             |
| USD DOLLAR TREE INC                               | 239.00     | 27 485.00                                              | 0.02             |
| USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV                | 512.00     | 39 137.28                                              | 0.02             |
| USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01                 | 54.00      | 11 709.90                                              | 0.01             |
| USD DOVER CORP COM                                | 100.00     | 10 621.00                                              | 0.01             |
| USD DOWDUPONT INC COM USD0.01                     | 1 941.00   | 146 700.78                                             | 0.09             |
| USD DR PEPPER SNAPPLE COM STK USD0.01             | 162.00     | 19 334.70                                              | 0.01             |
| USD DTE ENERGY CO COM                             | 110.00     | 11 620.40                                              | 0.01             |
| USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT) | 540.00     | 42 390.00                                              | 0.03             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                             | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD DUKE REALTY CORP COM USD0.01               | 280.00     | 7 394.80                                               | 0.00             |
| USD DXC TECHNOLOGY CO COM USD0.01              | 236.00     | 23 493.80                                              | 0.01             |
| USD E TRADE FINANCIAL COM USD0.01              | 200.00     | 10 540.00                                              | 0.01             |
| USD EAST WEST BANCORP INC COM                  | 167.00     | 11 006.97                                              | 0.01             |
| USD EASTMAN CHEM CO COM                        | 90.00      | 8 926.20                                               | 0.01             |
| USD EATON VANCE CORP COM NON VTG               | 100.00     | 5 780.00                                               | 0.00             |
| USD EBAY INC COM USD0.001                      | 982.00     | 39 849.56                                              | 0.02             |
| USD ECOLAB INC COM                             | 205.00     | 28 224.40                                              | 0.02             |
| USD EDISON INTL COM                            | 217.00     | 13 569.01                                              | 0.01             |
| USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM              | 218.00     | 27 594.44                                              | 0.02             |
| USD ELECTRONIC ARTS INC COM                    | 292.00     | 37 072.32                                              | 0.02             |
| USD ELI LILLY AND CO COM NPV                   | 823.00     | 67 033.35                                              | 0.04             |
| USD EMERSON ELEC CO COM                        | 570.00     | 41 171.10                                              | 0.03             |
| USD ENTERGY CORP NEW COM                       | 118.00     | 9 285.42                                               | 0.01             |
| USD ENVISION HEALTHCAR COM USD0.01             | 100.00     | 3 599.00                                               | 0.00             |
| USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01              | 482.00     | 55 430.00                                              | 0.03             |
| USD EQT CORPORATION                            | 275.00     | 14 929.75                                              | 0.01             |
| USD EQUIFAX INC COM                            | 59.00      | 7 370.87                                               | 0.00             |
| USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW               | 43.00      | 19 573.17                                              | 0.01             |
| USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01             | 361.00     | 22 241.21                                              | 0.01             |
| USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001             | 46.00      | 10 717.08                                              | 0.01             |
| USD ESTEE LAUDER COS CLASS ' A ' COM USD0.01   | 225.00     | 30 366.00                                              | 0.02             |
| USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5                 | 361.00     | 22 775.49                                              | 0.01             |
| USD EXELON CORP COM NPV                        | 820.00     | 31 578.20                                              | 0.02             |
| USD EXPEDIA INC COM USD0.001 (POST-SPLIT)      | 142.00     | 18 177.42                                              | 0.01             |
| USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01             | 100.00     | 6 495.00                                               | 0.00             |
| USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01             | 544.00     | 43 073.92                                              | 0.03             |
| USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01             | 95.00      | 7 930.60                                               | 0.00             |
| USD EXXON MOBIL CORP COM NPV                   | 3 479.00   | 303 716.70                                             | 0.19             |
| USD F M C CORP COM NEW                         | 56.00      | 5 114.48                                               | 0.00             |
| USD F5 NETWORK INC COM STK NPV                 | 43.00      | 6 215.22                                               | 0.00             |
| USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL ' A '      | 1 972.00   | 368 547.08                                             | 0.23             |
| USD FASTENAL CO COM                            | 175.00     | 9 618.00                                               | 0.01             |
| USD FEDERAL REALTY INVT TR SH BEN INT NEW      | 42.00      | 5 073.60                                               | 0.00             |
| USD FEDEX CORP COM USD0.10                     | 170.00     | 44 621.60                                              | 0.03             |
| USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001 | 200.00     | 7 796.00                                               | 0.00             |
| USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01          | 317.00     | 32 448.12                                              | 0.02             |
| USD FIFTH THIRD BANCORP COM                    | 730.00     | 24 163.00                                              | 0.01             |
| USD FIRST DATA CORP COM CL A                   | 677.00     | 11 982.90                                              | 0.01             |
| USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01             | 100.00     | 8 955.00                                               | 0.01             |
| USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10               | 543.00     | 17 864.70                                              | 0.01             |
| USD FISERV INC COM USD0.01                     | 200.00     | 28 168.00                                              | 0.02             |
| USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001        | 64.00      | 13 600.00                                              | 0.01             |
| USD FLIR SYS INC COM                           | 100.00     | 5 121.00                                               | 0.00             |
| USD FLOWERVE CORP COM                          | 66.00      | 2 991.12                                               | 0.00             |
| USD FLUOR CORP NEW COM                         | 100.00     | 6 070.00                                               | 0.00             |
| USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01              | 2 510.00   | 27 534.70                                              | 0.02             |
| USD FORTINET INC COM USD0.001                  | 200.00     | 9 208.00                                               | 0.01             |
| USD FORTIVE CORP COM USD0.01                   | 200.00     | 15 204.00                                              | 0.01             |
| USD FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 WI             | 139.00     | 9 859.27                                               | 0.01             |
| USD FRANKLIN RES INC COM                       | 426.00     | 18 066.66                                              | 0.01             |
| USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10           | 1 198.00   | 23 361.00                                              | 0.01             |
| USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM                | 164.00     | 11 204.48                                              | 0.01             |
| USD GAP INC DEL COM                            | 104.00     | 3 456.96                                               | 0.00             |
| USD GARTNER INC COM                            | 100.00     | 13 874.00                                              | 0.01             |
| USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1                 | 184.00     | 40 936.32                                              | 0.03             |
| USD GEN ELEC CO COM USD0.06                    | 7 127.00   | 115 243.59                                             | 0.07             |
| USD GENERAL MLS INC COM                        | 565.00     | 33 046.85                                              | 0.02             |
| USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01              | 1 120.00   | 47 499.20                                              | 0.03             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                     | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|----------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1      | 100.00     | 10 407.00                                              | 0.01             |
| USD GGP INC COM USD0.01                | 443.00     | 10 202.29                                              | 0.01             |
| USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001       | 1 111.00   | 93 101.80                                              | 0.06             |
| USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV            | 100.00     | 11 178.00                                              | 0.01             |
| USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01      | 306.00     | 81 974.34                                              | 0.05             |
| USD GOODYEAR TIRE&RUBR COM NPV         | 200.00     | 6 964.00                                               | 0.00             |
| USD GRACE W R & CO DEL NEW COM         | 100.00     | 7 382.00                                               | 0.00             |
| USD GRAINGER W W INC COM               | 49.00      | 13 213.34                                              | 0.01             |
| USD HALLIBURTON COM STK USD2.50        | 862.00     | 46 289.40                                              | 0.03             |
| USD HANESBRANDS INC COM                | 200.00     | 4 344.00                                               | 0.00             |
| USD HARLEY DAVIDSON INC COM            | 100.00     | 4 846.00                                               | 0.00             |
| USD HARRIS CORP COM STK USD1           | 81.00      | 12 909.78                                              | 0.01             |
| USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01     | 240.00     | 14 102.40                                              | 0.01             |
| USD HASBRO INC COM                     | 105.00     | 9 929.85                                               | 0.01             |
| USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01     | 219.00     | 22 154.04                                              | 0.01             |
| USD HCP INC COM USD1                   | 314.00     | 7 561.12                                               | 0.00             |
| USD HD SUPPLY INC COM USD0.01          | 260.00     | 10 111.40                                              | 0.01             |
| USD HELMERICH & PAYNE INC COM          | 100.00     | 7 203.00                                               | 0.00             |
| USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01     | 85.00      | 10 596.10                                              | 0.01             |
| USD HERSHEY CO COM                     | 68.00      | 7 502.44                                               | 0.00             |
| USD HESS CORPORATION COM USD1          | 180.00     | 9 091.80                                               | 0.01             |
| USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01     | 1 177.00   | 19 302.80                                              | 0.01             |
| USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01     | 133.00     | 11 391.45                                              | 0.01             |
| USD HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01     | 88.00      | 4 220.48                                               | 0.00             |
| USD HOLOGIC INC COM USD0.01            | 195.00     | 8 326.50                                               | 0.00             |
| USD HOME DEPOT INC COM USD0.05         | 968.00     | 194 471.20                                             | 0.12             |
| USD HONEYWELL INTL INC COM             | 584.00     | 93 247.28                                              | 0.06             |
| USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586    | 196.00     | 6 728.68                                               | 0.00             |
| USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01 | 873.00     | 18 123.48                                              | 0.01             |
| USD HP INC COM USD0.01                 | 1 451.00   | 33 837.32                                              | 0.02             |
| USD HUMANA INC COM USD0.166            | 90.00      | 25 364.70                                              | 0.02             |
| USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM        | 100.00     | 12 083.00                                              | 0.01             |
| USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM      | 747.00     | 12 086.46                                              | 0.01             |
| USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10     | 100.00     | 18 704.00                                              | 0.01             |
| USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV          | 204.00     | 35 428.68                                              | 0.02             |
| USD ILLUMINA INC COM USD0.01           | 81.00      | 18 843.84                                              | 0.01             |
| USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001    | 100.00     | 9 029.00                                               | 0.01             |
| USD INGERSOLL-RAND PLC SHS USD1        | 184.00     | 17 411.92                                              | 0.01             |
| USD INGREDION INC COM USD0.01          | 45.00      | 6 463.80                                               | 0.00             |
| USD INTEL CORP COM USD0.001            | 3 811.00   | 183 461.54                                             | 0.11             |
| USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01     | 552.00     | 40 759.68                                              | 0.03             |
| USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM | 46.00      | 6 913.80                                               | 0.00             |
| USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10      | 400.00     | 8 756.00                                               | 0.01             |
| USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20     | 735.00     | 120 319.50                                             | 0.07             |
| USD INTL PAPER CO COM                  | 414.00     | 26 024.04                                              | 0.02             |
| USD INTUIT INC COM USD0.01             | 198.00     | 33 244.20                                              | 0.02             |
| USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001    | 72.00      | 31 080.24                                              | 0.02             |
| USD INVESCO LTD COM STK USD0.20        | 514.00     | 18 570.82                                              | 0.01             |
| USD INVITATION HOMES I COM USD0.01     | 500.00     | 11 245.00                                              | 0.01             |
| USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01     | 138.00     | 14 102.22                                              | 0.01             |
| USD IRON MTN INC NEW COM NPV           | 374.00     | 13 101.22                                              | 0.01             |
| USD JACOBS ENG GROUP COM USD1          | 100.00     | 6 946.00                                               | 0.00             |
| USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1         | 2 200.00   | 304 018.00                                             | 0.19             |
| USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01      | 824.00     | 32 243.12                                              | 0.02             |
| USD JP MORGAN CHASE & COM USD1         | 2 904.00   | 335 905.68                                             | 0.21             |
| USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001    | 200.00     | 5 230.00                                               | 0.00             |
| USD KANSAS CITY STHN I COM USD0.01     | 48.00      | 5 430.24                                               | 0.00             |
| USD KELLOGG CO COM USD0.25             | 170.00     | 11 578.70                                              | 0.01             |
| USD KEYCORP NEW COM                    | 1 003.00   | 21 464.20                                              | 0.01             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|---------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD KIMBERLY CLARK CORP COM                       | 271.00     | 31 707.00                                              | 0.02             |
| USD KIMCO REALTY COM USD0.01                      | 300.00     | 4 773.00                                               | 0.00             |
| USD KINDER MORGAN INC USD0.01                     | 1 173.00   | 21 090.54                                              | 0.01             |
| USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001                  | 103.00     | 11 309.40                                              | 0.01             |
| USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01       | 200.00     | 9 958.00                                               | 0.01             |
| USD KOHLS CORPORATION COM USD0.01                 | 100.00     | 6 477.00                                               | 0.00             |
| USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01                    | 520.00     | 40 762.80                                              | 0.03             |
| USD KROGER CO COM USD1                            | 950.00     | 28 842.00                                              | 0.02             |
| USD L BRANDS INC COM USD0.50                      | 174.00     | 8 715.66                                               | 0.01             |
| USD L3 TECHNOLOGIES IN COM USD0.01                | 53.00      | 11 260.38                                              | 0.01             |
| USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1                 | 101.00     | 17 624.50                                              | 0.01             |
| USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001                | 105.00     | 20 109.60                                              | 0.01             |
| USD LAS VEGAS SANDS CORP COM                      | 369.00     | 28 604.88                                              | 0.02             |
| USD LEAR CORP COM USD0.01                         | 53.00      | 10 236.42                                              | 0.01             |
| USD LEGGETT & PLATT IN COM USD0.01                | 100.00     | 4 651.00                                               | 0.00             |
| USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001                | 154.00     | 10 256.40                                              | 0.01             |
| USD LENNAR CORP COM CL 'A' USD0.10                | 273.00     | 17 106.18                                              | 0.01             |
| USD LEUCADIA NATL CORP COM                        | 228.00     | 6 171.96                                               | 0.00             |
| USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'          | 100.00     | 9 555.00                                               | 0.01             |
| USD LIBERTY INTERACTIVE CORP COM SER A            | 300.00     | 8 427.00                                               | 0.01             |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A SIRIUSXM | 169.00     | 7 606.69                                               | 0.00             |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SIRIUSXM | 200.00     | 8 962.00                                               | 0.01             |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA  | 300.00     | 11 307.00                                              | 0.01             |
| USD LINCOLN NATL CORP COM NPV                     | 187.00     | 15 483.60                                              | 0.01             |
| USD LIVE NATION INC COM                           | 300.00     | 13 518.00                                              | 0.01             |
| USD LKQ CORP COM                                  | 200.00     | 8 406.00                                               | 0.01             |
| USD LOCKHEED MARTIN CORP COM                      | 201.00     | 71 324.85                                              | 0.04             |
| USD LOEWS CORP COM                                | 202.00     | 10 433.30                                              | 0.01             |
| USD LOWE 'S' COS INC COM USD0.50                  | 708.00     | 74 148.84                                              | 0.05             |
| USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01                | 331.00     | 39 667.04                                              | 0.02             |
| USD M & T BANK CORP COM USD0.50                   | 110.00     | 20 985.80                                              | 0.01             |
| USD MACERICH CO COM USD0.01                       | 100.00     | 6 457.00                                               | 0.00             |
| USD MACQUARIE INFR LLC LIMITED LIABILITY INTEREST | 152.00     | 10 085.20                                              | 0.01             |
| USD MACY 'S' INC COM STK USD0.01                  | 196.00     | 5 086.20                                               | 0.00             |
| USD MANPOWER GROUP COM USD0.01                    | 37.00      | 4 861.43                                               | 0.00             |
| USD MARATHON OIL CORP COM USD1                    | 571.00     | 10 386.49                                              | 0.01             |
| USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01                | 492.00     | 34 080.84                                              | 0.02             |
| USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'       | 277.00     | 40 813.18                                              | 0.03             |
| USD MARSH & MCLENNAN COM USD1                     | 474.00     | 39 588.48                                              | 0.02             |
| USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01                | 49.00      | 11 180.33                                              | 0.01             |
| USD MASCO CORP COM                                | 200.00     | 8 932.00                                               | 0.01             |
| USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'        | 780.00     | 131 820.00                                             | 0.08             |
| USD MATTEL INC COM USD1                           | 228.00     | 3 611.52                                               | 0.00             |
| USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001                 | 143.00     | 8 723.00                                               | 0.01             |
| USD MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV              | 100.00     | 10 877.00                                              | 0.01             |
| USD MCDONALD 'S' CORP COM USD0.01                 | 669.00     | 114 492.66                                             | 0.07             |
| USD MCKESSON CORP COM USD0.01                     | 167.00     | 28 202.96                                              | 0.02             |
| USD MEDTRONIC PLC USD0.0001                       | 1 152.00   | 98 945.28                                              | 0.06             |
| USD MERCK & CO INC COM USD0.50                    | 2 249.00   | 133 253.25                                             | 0.08             |
| USD METLIFE INC COM USD0.01                       | 797.00     | 38 311.79                                              | 0.02             |
| USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01              | 529.00     | 19 282.05                                              | 0.01             |
| USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001             | 231.00     | 21 995.82                                              | 0.01             |
| USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10                 | 903.00     | 39 479.16                                              | 0.02             |
| USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125               | 6 001.00   | 570 155.01                                             | 0.35             |
| USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01            | 80.00      | 7 629.60                                               | 0.00             |
| USD MIDDLEBY CORP COM                             | 76.00      | 10 355.76                                              | 0.01             |
| USD MOHAWK INDS COM USD0.01                       | 29.00      | 8 150.74                                               | 0.01             |
| USD MOLSON COORS BREW I CLASS 'B' USD0.01         | 235.00     | 19 744.70                                              | 0.01             |
| USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01                 | 1 303.00   | 57 853.20                                              | 0.04             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                  | 数量 / 額面  | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-----------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD MONSANTO COM STK USD0.01                        | 372.00   | 45 309.60                                              | 0.03             |
| USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)                  | 406.00   | 27 701.38                                              | 0.02             |
| USD MOODYS CORP COM USD0.01                         | 92.00    | 14 884.68                                              | 0.01             |
| USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01                  | 1 194.00 | 67 520.70                                              | 0.04             |
| USD MOSAIC CO COM USD0.01                           | 251.00   | 6 852.30                                               | 0.00             |
| USD MOTOROLA SOLUTIONS INCCOM USD0.01               | 107.00   | 10 642.22                                              | 0.01             |
| USD MSCI INC COM STK USS0.01                        | 100.00   | 13 923.00                                              | 0.01             |
| USD MYLAN NV EURO.01                                | 300.00   | 12 855.00                                              | 0.01             |
| USD NASDAQ INC COM STK USD0.01                      | 100.00   | 8 091.00                                               | 0.00             |
| USD NATIONAL OILWELL VARCO INC COM                  | 250.00   | 9 170.00                                               | 0.01             |
| USD NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC                  | 267.00   | 10 594.56                                              | 0.01             |
| USD NETAPP INC COM USD0.001                         | 219.00   | 13 468.50                                              | 0.01             |
| USD NETFLIX INC COM USD0.001                        | 356.00   | 96 226.80                                              | 0.06             |
| USD NEW YORK CMNTY BANCORP INC COM                  | 501.00   | 7 094.16                                               | 0.00             |
| USD NEWELL BRANDS INC COM USD1                      | 608.00   | 16 075.52                                              | 0.01             |
| USD NEWFIELD EXPL CO COM                            | 175.00   | 5 540.50                                               | 0.00             |
| USD NEWMONT MINING CP COM USD1.60                   | 431.00   | 17 459.81                                              | 0.01             |
| USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL ' A '              | 123.00   | 2 104.53                                               | 0.00             |
| USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01                  | 343.00   | 54 338.06                                              | 0.03             |
| USD NIELSEN HLDGS PLC COM EURO.07                   | 274.00   | 10 250.34                                              | 0.01             |
| USD NIKE INC CLASS ' B ' COM NPV                    | 1 106.00 | 75 451.32                                              | 0.05             |
| USD NISOURCE INC COM NPV                            | 387.00   | 9 551.16                                               | 0.01             |
| USD NOBLE ENERGY INC COM USD0.01                    | 339.00   | 10 346.28                                              | 0.01             |
| USD NORDSTROM INC COM NPV                           | 100.00   | 4 931.00                                               | 0.00             |
| USD NORFOLK STHN CORP COM USD1                      | 256.00   | 38 625.28                                              | 0.02             |
| USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666                  | 233.00   | 24 555.87                                              | 0.02             |
| USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1                       | 102.00   | 34 734.06                                              | 0.02             |
| USD NORWEGIAN CRUISE L COM USD0.001                 | 100.00   | 6 074.00                                               | 0.00             |
| USD NUCOR CORP COM                                  | 368.00   | 24 641.28                                              | 0.02             |
| USD NVIDIA CORP COM USD0.001                        | 489.00   | 120 196.20                                             | 0.07             |
| USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20                   | 656.00   | 49 180.32                                              | 0.03             |
| USD OGE ENERGY CORP COM USD0.01                     | 100.00   | 3 220.00                                               | 0.00             |
| USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM                 | 100.00   | 14 645.00                                              | 0.01             |
| USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15                   | 263.00   | 20 158.95                                              | 0.01             |
| USD ONEOK INC                                       | 351.00   | 20 659.86                                              | 0.01             |
| USD ORACLE CORP COM USD0.01                         | 2 564.00 | 132 276.76                                             | 0.08             |
| USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01                    | 70.00    | 18 528.30                                              | 0.01             |
| USD OWENS CORNING COM STK USD0.01                   | 100.00   | 9 297.00                                               | 0.01             |
| USD PACCAR INC COM STK USD1                         | 357.00   | 26 617.92                                              | 0.02             |
| USD PACKAGING CORP AMER COM                         | 100.00   | 12 563.00                                              | 0.01             |
| USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001                | 70.00    | 11 050.90                                              | 0.01             |
| USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50                 | 100.00   | 20 142.00                                              | 0.01             |
| USD PARSLEY ENERGY INC COM USD0.01 CL ' A '         | 373.00   | 8 802.80                                               | 0.01             |
| USD PAYCHEX INC COM                                 | 348.00   | 23 751.00                                              | 0.01             |
| USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001                | 977.00   | 83 357.64                                              | 0.05             |
| USD PEOPLE ' S UNITED FINANCIAL INC COM STK USD0.01 | 414.00   | 8 143.38                                               | 0.01             |
| USD PEPSICO INC CAP USD0.016666                     | 1 165.00 | 140 149.50                                             | 0.09             |
| USD PERRIGO CO LTD COM EURO.001                     | 120.00   | 10 874.40                                              | 0.01             |
| USD PFIZER INC COM USD0.05                          | 4 785.00 | 177 236.40                                             | 0.11             |
| USD PG&E CORP COM                                   | 343.00   | 14 553.49                                              | 0.01             |
| USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV ' WI '           | 1 274.00 | 136 611.02                                             | 0.08             |
| USD PHILLIPS 66 COM USD0.01                         | 381.00   | 39 014.40                                              | 0.02             |
| USD PINNACLE WEST CAP CORP COM                      | 139.00   | 11 113.05                                              | 0.01             |
| USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01              | 122.00   | 22 315.02                                              | 0.01             |
| USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5                     | 311.00   | 49 144.22                                              | 0.03             |
| USD POLARIS INDS INC COM                            | 100.00   | 11 301.00                                              | 0.01             |
| USD PPG INDS INC COM                                | 183.00   | 21 727.59                                              | 0.01             |
| USD PPL CORP COM USD0.01                            | 485.00   | 15 456.95                                              | 0.01             |
| USD PRAXAIR INC COM USD0.01                         | 189.00   | 30 521.61                                              | 0.02             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                               | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|--------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD PRICELINE.COM INC COM USD0.008               | 32.00      | 61 185.60                                              | 0.04             |
| USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01                | 195.00     | 13 182.00                                              | 0.01             |
| USD PROCTER & GAMBLE COM NPV                     | 2 104.00   | 181 659.36                                             | 0.11             |
| USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1                  | 596.00     | 32 243.60                                              | 0.02             |
| USD PROLOGIS INC COM USD0.01                     | 480.00     | 31 252.80                                              | 0.02             |
| USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01                  | 377.00     | 44 795.14                                              | 0.03             |
| USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10                   | 106.00     | 20 750.56                                              | 0.01             |
| USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM              | 494.00     | 25 623.78                                              | 0.02             |
| USD PULTE GROUP INC COM USD0.01                  | 160.00     | 5 092.80                                               | 0.00             |
| USD PVH CORP COM USD1                            | 34.00      | 5 272.72                                               | 0.00             |
| USD QORVO INC COM USD 0.0001                     | 100.00     | 7 177.00                                               | 0.00             |
| USD QUALCOMM INC COM USD0.0001                   | 1 211.00   | 82 650.75                                              | 0.05             |
| USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM                    | 114.00     | 12 063.48                                              | 0.01             |
| USD RALPH LAUREN CORP CLASS 'A' COM USD0.01      | 27.00      | 3 086.37                                               | 0.00             |
| USD RANGE RES CORP COM USD0.01                   | 100.00     | 1 425.00                                               | 0.00             |
| USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM              | 100.00     | 9 639.00                                               | 0.01             |
| USD RAYTHEON CO COM NEW                          | 231.00     | 48 265.14                                              | 0.03             |
| USD REALTY INCOME CORP                           | 332.00     | 17 659.08                                              | 0.01             |
| USD RED HAT INC COM                              | 191.00     | 25 093.58                                              | 0.02             |
| USD REGENCY CENTERS COM USD0.01                  | 103.00     | 6 479.73                                               | 0.00             |
| USD REGENERON PHARMACEUTICALS COM                | 65.00      | 23 832.25                                              | 0.01             |
| USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM               | 1 081.00   | 20 787.63                                              | 0.01             |
| USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01                | 200.00     | 13 760.00                                              | 0.01             |
| USD RESMED INC COM USD0.004                      | 100.00     | 10 079.00                                              | 0.01             |
| USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001                | 100.00     | 5 788.00                                               | 0.00             |
| USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1                  | 80.00      | 15 783.20                                              | 0.01             |
| USD ROCKWELL COLLINS INC COM                     | 131.00     | 18 142.19                                              | 0.01             |
| USD ROLLINS INC COM                              | 215.00     | 10 608.10                                              | 0.01             |
| USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01               | 68.00      | 19 080.12                                              | 0.01             |
| USD ROSS STORES INC COM USD0.01                  | 319.00     | 26 282.41                                              | 0.02             |
| USD ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01                  | 110.00     | 14 690.50                                              | 0.01             |
| USD S&P GLOBAL INC COM USD1                      | 203.00     | 36 763.30                                              | 0.02             |
| USD SABRE CORP COM USD0.01                       | 200.00     | 4 154.00                                               | 0.00             |
| USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001              | 586.00     | 66 751.26                                              | 0.04             |
| USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A          | 122.00     | 21 289.00                                              | 0.01             |
| USD SCANA CORP NEW COM                           | 100.00     | 4 064.00                                               | 0.00             |
| USD SCHEIN HENRY INC COM                         | 134.00     | 10 141.12                                              | 0.01             |
| USD SCHLUMBERGER COM USD0.01                     | 1 244.00   | 91 533.52                                              | 0.06             |
| USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01                | 1 066.00   | 56 860.44                                              | 0.03             |
| USD SCRIPPS NETWORKS I COM USD0.01 CL A          | 57.00      | 5 015.43                                               | 0.00             |
| USD SEALED AIR CORP NEW COM                      | 128.00     | 6 060.80                                               | 0.00             |
| USD SEATTLE GENETICS I COM USD0.001              | 190.00     | 9 937.00                                               | 0.01             |
| USD SEI INVESTMENT COM USD0.01                   | 120.00     | 9 018.00                                               | 0.01             |
| USD SEMPRA ENERGY COM NPV                        | 170.00     | 18 193.40                                              | 0.01             |
| USD SERVICENOW INC COM USD0.001                  | 100.00     | 14 887.00                                              | 0.01             |
| USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1                    | 64.00      | 26 695.04                                              | 0.02             |
| USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001               | 255.00     | 41 659.35                                              | 0.03             |
| USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM                   | 100.00     | 9 721.00                                               | 0.01             |
| USD SMITH A O COM                                | 164.00     | 10 951.92                                              | 0.01             |
| USD SMUCKER(JM)CO COM NPV                        | 94.00      | 11 927.66                                              | 0.01             |
| USD SNAP-ON INC COM USD1                         | 50.00      | 8 565.50                                               | 0.01             |
| USD SOUTHERN CO COM                              | 790.00     | 35 636.90                                              | 0.02             |
| USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1                  | 100.00     | 6 080.00                                               | 0.00             |
| USD SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A' | 100.00     | 10 236.00                                              | 0.01             |
| USD SPLUNK INC COM USD0.001                      | 100.00     | 9 237.00                                               | 0.01             |
| USD SPRINT CORPORATION COM USD0.01               | 307.00     | 1 636.31                                               | 0.00             |
| USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A             | 300.00     | 14 073.00                                              | 0.01             |
| USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01                  | 238.00     | 11 966.64                                              | 0.01             |
| USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50               | 126.00     | 20 944.98                                              | 0.01             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                             | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD STARBUCKS CORP COM USD0.001                | 1 230.00   | 69 876.30                                              | 0.04             |
| USD STATE STREET CORP COM STK USD1             | 335.00     | 36 906.95                                              | 0.02             |
| USD STEEL DYNAMICS INC COM                     | 247.00     | 11 213.80                                              | 0.01             |
| USD STERICYCLE INC COM                         | 61.00      | 4 596.96                                               | 0.00             |
| USD STRYKER CORP COM USD0.10                   | 265.00     | 43 560.70                                              | 0.03             |
| USD SUNTRUST BKS INC COM                       | 351.00     | 24 815.70                                              | 0.02             |
| USD SYMANTEC CORP COM                          | 436.00     | 11 872.28                                              | 0.01             |
| USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001            | 600.00     | 23 808.00                                              | 0.01             |
| USD SYNOPSYS INC COM USD0.01                   | 106.00     | 9 816.66                                               | 0.01             |
| USD SYSCO CORP COM USD1                        | 502.00     | 31 560.74                                              | 0.02             |
| USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20             | 216.00     | 24 112.08                                              | 0.01             |
| USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001              | 308.00     | 20 050.80                                              | 0.01             |
| USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01             | 100.00     | 12 667.00                                              | 0.01             |
| USD TAPESTRY INC COM USD0.01                   | 187.00     | 8 796.48                                               | 0.01             |
| USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001            | 209.00     | 10 032.00                                              | 0.01             |
| USD TARGET CORP COM STK USD0.0833              | 507.00     | 38 136.54                                              | 0.02             |
| USD TD AMERITRADE HLDG COM USD0.01             | 136.00     | 7 587.44                                               | 0.00             |
| USD TESLA INC COM USD0.001                     | 107.00     | 37 911.17                                              | 0.02             |
| USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1                 | 748.00     | 82 033.16                                              | 0.05             |
| USD THE CHEMOURS CO COM USD0.30 ' WI '         | 200.00     | 10 324.00                                              | 0.01             |
| USD THERMO FISHER SCIE COM USD1                | 320.00     | 71 715.20                                              | 0.04             |
| CAD THOMSON-REUTERS CO COM NPV                 | 383.00     | 16 617.43                                              | 0.01             |
| USD TIFFANY & CO NEW COM                       | 129.00     | 13 757.85                                              | 0.01             |
| USD TIME WARNER INC COM USD0.01                | 687.00     | 65 505.45                                              | 0.04             |
| USD TJX COS INC COM USD1                       | 570.00     | 45 782.40                                              | 0.03             |
| USD TOLL BROS INC COM USD0.01                  | 115.00     | 5 356.70                                               | 0.00             |
| USD TORCHMARK CORP COM                         | 82.00      | 7 449.70                                               | 0.00             |
| USD TOTAL SYSTEM SVCS COM STK USD0.10          | 132.00     | 11 729.52                                              | 0.01             |
| USD TRACTOR SUPPLY CO COM                      | 100.00     | 7 625.00                                               | 0.00             |
| USD TRANSDIGM GROUP INC COM                    | 32.00      | 10 141.12                                              | 0.01             |
| USD TRANSUNION COM USD0.01                     | 200.00     | 11 872.00                                              | 0.01             |
| USD TRAVELERS CO INC COM NPV                   | 257.00     | 38 529.44                                              | 0.02             |
| USD TRIMBLE INC COM NPV                        | 344.00     | 15 170.40                                              | 0.01             |
| USD TRIPADVISOR INC COM USD0.001               | 51.00      | 1 768.17                                               | 0.00             |
| USD TWENTY-FIRST CENTU COM USD0.01 CL ' A '    | 1 045.00   | 38 560.50                                              | 0.02             |
| USD TWENTY-FIRST CENTU COM USD0.01 CL ' B '    | 370.00     | 13 501.30                                              | 0.01             |
| USD TWITTER INC COM USD0.000005                | 500.00     | 12 905.00                                              | 0.01             |
| USD TYSON FOODS INC CL A                       | 292.00     | 22 224.12                                              | 0.01             |
| USD UDR INC                                    | 175.00     | 6 392.75                                               | 0.00             |
| USD UGI CORP NEW COM                           | 200.00     | 9 154.00                                               | 0.01             |
| USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01            | 42.00      | 9 328.20                                               | 0.01             |
| USD UNDER ARMOUR INC COM STK USD0.000333 CL A  | 237.00     | 3 284.82                                               | 0.00             |
| USD UNDER ARMOUR INC COM STK USD0.000333 CL C  | 201.00     | 2 582.85                                               | 0.00             |
| USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50             | 653.00     | 87 175.50                                              | 0.05             |
| USD UNITED CONTINENTAL COM USD0.01             | 46.00      | 3 119.72                                               | 0.00             |
| USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B             | 544.00     | 69 262.08                                              | 0.04             |
| USD UNITED RENTALS INC COM                     | 40.00      | 7 244.40                                               | 0.00             |
| USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01               | 793.00     | 187 766.54                                             | 0.12             |
| USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS ' B ' COM USD0.01 | 46.00      | 5 589.00                                               | 0.00             |
| USD UNUM GROUP COM USD0.10                     | 172.00     | 9 148.68                                               | 0.01             |
| USD US BANCORP COM USD0.01                     | 1 426.00   | 81 481.64                                              | 0.05             |
| USD UTD TECHNOLOGIES COM USD1                  | 629.00     | 86 808.29                                              | 0.05             |
| USD VALERO ENERGY CORP NEW COM                 | 388.00     | 37 236.36                                              | 0.02             |
| USD VARIAN MEDICAL SYS COM USD1                | 45.00      | 5 737.50                                               | 0.00             |
| USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL ' A '  | 177.00     | 11 126.22                                              | 0.01             |
| USD VENTAS INC COM USD0.25                     | 262.00     | 14 664.14                                              | 0.01             |
| USD VEREIT INC COM USD0.001                    | 218.00     | 1 569.60                                               | 0.00             |
| USD VERISIGN INC COM                           | 100.00     | 11 492.00                                              | 0.01             |
| USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001           | 100.00     | 10 005.00                                              | 0.01             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|---------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| USD VERIZON COMMUN COM USD0.10                    | 3 337.00   | 180 431.59                                             | 0.11             |
| USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01                | 225.00     | 37 545.75                                              | 0.02             |
| USD VF CORP COM NPV                               | 354.00     | 28 723.56                                              | 0.02             |
| USD VIACOM INC NEW CL ' B ' NON-VTG USD0.001      | 210.00     | 7 018.20                                               | 0.00             |
| USD VISA INC COM STK USD0.0001                    | 1 529.00   | 189 947.67                                             | 0.12             |
| USD VISTRA ENERGY CORP COM USD0.01                | 600.00     | 11 700.00                                              | 0.01             |
| USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS ' A '        | 43.00      | 5 322.97                                               | 0.00             |
| USD VORNADO REALTY TR COM USD0.04                 | 111.00     | 7 956.48                                               | 0.00             |
| USD VOYA FINL INC COM USD0.01                     | 200.00     | 10 382.00                                              | 0.01             |
| USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1                 | 71.00      | 9 613.40                                               | 0.01             |
| USD WABCO HOLDINGS INC COM STK USD0.01            | 50.00      | 7 719.50                                               | 0.00             |
| USD WABTEC CORP COM                               | 100.00     | 8 104.00                                               | 0.01             |
| USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01                | 755.00     | 56 821.30                                              | 0.03             |
| USD WALMART INC COM USD0.10                       | 1 228.00   | 130 904.80                                             | 0.08             |
| USD WALT DISNEY CO.DISNEY COM USD0.01             | 1 309.00   | 142 249.03                                             | 0.09             |
| USD WASTE MGMT INC DEL COM                        | 366.00     | 32 365.38                                              | 0.02             |
| USD WATERS CORP COM                               | 40.00      | 8 624.40                                               | 0.01             |
| USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01                  | 235.00     | 15 110.50                                              | 0.01             |
| USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3                 | 3 873.00   | 254 765.94                                             | 0.16             |
| USD WELLTOWER INC COM USD1                        | 361.00     | 21 649.17                                              | 0.01             |
| USD WESTAR ENERGY INC COM                         | 100.00     | 5 166.00                                               | 0.00             |
| USD WESTERN DIGITAL CORP COM                      | 282.00     | 25 092.36                                              | 0.02             |
| USD WESTERN UN CO COM                             | 221.00     | 4 594.59                                               | 0.00             |
| USD WESTROCK CO COM USD0.01                       | 178.00     | 11 860.14                                              | 0.01             |
| USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25                   | 737.00     | 27 666.98                                              | 0.02             |
| USD WHIRLPOOL CORP COM                            | 73.00      | 13 243.66                                              | 0.01             |
| USD WILLIAMS COS INC COM USD1                     | 769.00     | 24 138.91                                              | 0.01             |
| USD WORKDAY INC COM USD0.001                      | 100.00     | 11 989.00                                              | 0.01             |
| USD WORLDPAY INC COM USD0.00001 CL A              | 100.00     | 8 031.00                                               | 0.00             |
| GBP WORLDPAY INC COM USD0.00001 CL A              | 128.96     | 10 361.07                                              | 0.01             |
| USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP COM                    | 54.00      | 6 703.02                                               | 0.00             |
| USD WYNN RESORTS LTD COM                          | 82.00      | 13 578.38                                              | 0.01             |
| USD XCEL ENERGY INC COM                           | 546.00     | 24 919.44                                              | 0.02             |
| USD XEROX CORP COM USD1(POST REV SPLT)            | 175.00     | 5 972.75                                               | 0.00             |
| USD XILINX INC COM USD0.01                        | 178.00     | 12 997.56                                              | 0.01             |
| USD XYLEM INC COM USD0.01 WI                      | 100.00     | 7 226.00                                               | 0.00             |
| USD YUM BRANDS INC COM                            | 333.00     | 28 168.47                                              | 0.02             |
| USD ZAYO GROUP HOLDING COM USD0.001               | 269.00     | 9 872.30                                               | 0.01             |
| USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI     | 200.00     | 8 892.00                                               | 0.00             |
| USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01        | 189.00     | 24 025.68                                              | 0.02             |
| USD ZIONS BANCORP COM NPV                         | 200.00     | 10 806.00                                              | 0.01             |
| USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL ' A '               | 433.00     | 33 224.09                                              | 0.02             |
| アメリカ合衆国合計                                         |            | 20 212 515.01                                          | 12.50            |
| 無記名株合計                                            |            | 32 515 887.83                                          | 20.09            |
| 参加証書                                              |            |                                                        |                  |
| スイス                                               |            |                                                        |                  |
| CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD) | 41.00      | 10 294.10                                              | 0.01             |
| スイス合計                                             |            | 10 294.10                                              | 0.01             |
| 参加証書合計                                            |            | 10 294.10                                              | 0.01             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                          | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|---------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>その他の株式</b>                               |            |                                                        |                  |
| <b>オランダ</b>                                 |            |                                                        |                  |
| EUR UNILEVER NV CVA EURO.16                 | 1 432.00   | 83 219.59                                              | 0.05             |
| <b>オランダ合計</b>                               |            | <b>83 219.59</b>                                       | <b>0.05</b>      |
| <b>スイス</b>                                  |            |                                                        |                  |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV        | 579.00     | 142 912.60                                             | 0.09             |
| <b>スイス合計</b>                                |            | <b>142 912.60</b>                                      | <b>0.09</b>      |
| <b>イギリス</b>                                 |            |                                                        |                  |
| GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05           | 178.00     | 10 038.93                                              | 0.01             |
| <b>イギリス合計</b>                               |            | <b>10 038.93</b>                                       | <b>0.01</b>      |
| <b>アメリカ合衆国</b>                              |            |                                                        |                  |
| USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01             | 69.00      | 5 972.64                                               | 0.00             |
| <b>アメリカ合衆国合計</b>                            |            | <b>5 972.64</b>                                        | <b>0.00</b>      |
| <b>その他の株式合計</b>                             |            | <b>242 143.76</b>                                      | <b>0.15</b>      |
| <b>優先株式</b>                                 |            |                                                        |                  |
| <b>ドイツ</b>                                  |            |                                                        |                  |
| EUR HENKEL AG&CO.KGAA NON-VTG PRF NPV       | 114.00     | 15 990.95                                              | 0.01             |
| EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV      | 72.00      | 6 673.23                                               | 0.01             |
| EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV           | 162.00     | 35 724.67                                              | 0.02             |
| <b>ドイツ合計</b>                                |            | <b>58 388.85</b>                                       | <b>0.04</b>      |
| <b>優先株式合計</b>                               |            | <b>58 388.85</b>                                       | <b>0.04</b>      |
| <b>記名株式</b>                                 |            |                                                        |                  |
| <b>フランス</b>                                 |            |                                                        |                  |
| EUR MICHELIN (CGDE) EUR2                    | 122.00     | 19 575.22                                              | 0.01             |
| <b>フランス合計</b>                               |            | <b>19 575.22</b>                                       | <b>0.01</b>      |
| <b>ドイツ</b>                                  |            |                                                        |                  |
| EUR ADIDAS AG NPV (REGD)                    | 173.00     | 40 365.91                                              | 0.03             |
| EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)        | 359.00     | 91 010.13                                              | 0.06             |
| EUR BASF SE NPV                             | 746.00     | 87 654.36                                              | 0.05             |
| EUR BAYER AG NPV (REGD)                     | 651.00     | 85 493.85                                              | 0.05             |
| EUR BRENNTAG AG                             | 229.00     | 14 897.15                                              | 0.01             |
| EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)                | 787.00     | 72 285.28                                              | 0.04             |
| EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)              | 1 879.00   | 34 629.27                                              | 0.02             |
| EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)            | 206.00     | 26 522.14                                              | 0.02             |
| EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK) | 212.00     | 7 590.21                                               | 0.00             |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)              | 796.00     | 37 750.86                                              | 0.02             |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)              | 2 676.00   | 47 087.48                                              | 0.03             |
| EUR E.ON SE NPV                             | 1 940.00   | 20 443.33                                              | 0.01             |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV                   | 288.00     | 11 409.08                                              | 0.01             |
| EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)        | 26.00      | 3 566.08                                               | 0.00             |
| EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)        | 1 031.00   | 30 067.06                                              | 0.02             |
| EUR K&S AG NPV                              | 95.00      | 2 676.99                                               | 0.00             |
| EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)           | 55.00      | 9 886.89                                               | 0.01             |
| EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)            | 117.00     | 27 627.43                                              | 0.02             |
| EUR OSRAM LICHT AG NPV                      | 141.00     | 12 358.79                                              | 0.01             |
| EUR PROSIEBENSAT1 MED.NPV                   | 215.00     | 8 246.68                                               | 0.01             |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD)                    | 609.00     | 92 678.12                                              | 0.06             |
| GBP TUI AG NPV (REGD)                       | 341.00     | 7 724.76                                               | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                               | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|--------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)                 | 97.00      | 7 093.18                                               | 0.00             |
| EUR VONOVIA SE NPV                               | 511.00     | 25 278.52                                              | 0.02             |
| ドイツ合計                                            |            | 804 343.55                                             | 0.50             |
| イスラエル                                            |            |                                                        |                  |
| ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01                   | 237.00     | 4 630.75                                               | 0.00             |
| イスラエル合計                                          |            | 4 630.75                                               | 0.00             |
| ルクセンブルグ                                          |            |                                                        |                  |
| EUR TENARIS S.A. USD1                            | 198.00     | 3 459.39                                               | 0.00             |
| ルクセンブルグ合計                                        |            | 3 459.39                                               | 0.00             |
| ポルトガル                                            |            |                                                        |                  |
| EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)                | 1 538.00   | 5 420.26                                               | 0.00             |
| ポルトガル合計                                          |            | 5 420.26                                               | 0.00             |
| スペイン                                             |            |                                                        |                  |
| EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)             | 13 967.00  | 104 100.55                                             | 0.06             |
| EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)                    | 926.00     | 10 684.31                                              | 0.01             |
| EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49                   | 5 686.00   | 53 606.68                                              | 0.03             |
| スペイン合計                                           |            | 168 391.54                                             | 0.10             |
| スイス                                              |            |                                                        |                  |
| CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)                       | 1 568.00   | 43 771.09                                              | 0.03             |
| CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)                | 91.00      | 7 498.49                                               | 0.00             |
| CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)                   | 50.00      | 8 191.70                                               | 0.00             |
| CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF7.29 (REGD)            | 5.00       | 10 251.72                                              | 0.01             |
| USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15                   | 372.00     | 58 087.80                                              | 0.04             |
| CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)                       | 428.00     | 12 265.40                                              | 0.01             |
| GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70                 | 315.00     | 10 598.40                                              | 0.01             |
| CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)              | 2 238.00   | 43 238.47                                              | 0.03             |
| CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)                        | 57.00      | 8 872.53                                               | 0.01             |
| CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON) | 15.00      | 11 037.01                                              | 0.01             |
| USD GARMIN LTD COM CHF10.00                      | 100.00     | 6 294.00                                               | 0.00             |
| CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)                        | 23.00      | 10 911.14                                              | 0.01             |
| CHF GIVAUDAN AG CHF10                            | 6.00       | 14 457.83                                              | 0.01             |
| CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)            | 155.00     | 10 654.58                                              | 0.01             |
| CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)      | 41.00      | 7 537.54                                               | 0.00             |
| CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)                | 150.00     | 9 197.50                                               | 0.00             |
| EUR LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)                | 160.00     | 9 840.43                                               | 0.01             |
| CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)                    | 64.00      | 17 824.44                                              | 0.01             |
| CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)                      | 2 496.00   | 215 929.78                                             | 0.13             |
| CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)                    | 1 777.00   | 160 954.60                                             | 0.10             |
| CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)            | 18.00      | 14 009.25                                              | 0.01             |
| CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'     | 470.00     | 45 159.64                                              | 0.03             |
| CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)    | 45.00      | 10 969.23                                              | 0.01             |
| CHF SGS LTD CHF1(REGD)                           | 7.00       | 18 847.89                                              | 0.01             |
| CHF SONOVA HOLDING AG                            | 51.00      | 8 234.83                                               | 0.00             |
| CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)                  | 14.00      | 10 707.83                                              | 0.01             |
| CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)                   | 49.00      | 4 240.59                                               | 0.00             |
| CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)                 | 46.00      | 17 294.54                                              | 0.01             |
| CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)              | 54.00      | 5 228.06                                               | 0.00             |
| CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)                       | 15.00      | 8 203.53                                               | 0.00             |
| USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57               | 279.00     | 28 605.87                                              | 0.02             |
| CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)                     | 2 447.00   | 49 750.75                                              | 0.03             |
| CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10                 | 143.00     | 47 056.48                                              | 0.03             |
| スイス合計                                            |            | 945 722.94                                             | 0.59             |
| 記名株式合計                                           |            | 1 951 543.65                                           | 1.20             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                    | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>預託証券</b>                                           |            |                                                        |                  |
| <b>香港</b>                                             |            |                                                        |                  |
| USD MELCO RESORTS UNSP ARD EACH REP 3 ORD SHS         | 400.00     | 11 912.00                                              | 0.01             |
| <b>香港合計</b>                                           |            | 11 912.00                                              | 0.01             |
| <b>アイルランド</b>                                         |            |                                                        |                  |
| AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5                   | 330.00     | 5 828.01                                               | 0.00             |
| <b>アイルランド合計</b>                                       |            | 5 828.01                                               | 0.00             |
| <b>イスラエル</b>                                          |            |                                                        |                  |
| USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)            | 1 091.00   | 22 267.31                                              | 0.01             |
| <b>イスラエル合計</b>                                        |            | 22 267.31                                              | 0.01             |
| <b>ルクセンブルグ</b>                                        |            |                                                        |                  |
| SEK MILLICOM INTL CELL SDR EACH REP 1 USD1.50         | 58.00      | 4 338.28                                               | 0.00             |
| EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV                   | 228.00     | 3 570.27                                               | 0.00             |
| <b>ルクセンブルグ合計</b>                                      |            | 7 908.55                                               | 0.00             |
| <b>オランダ</b>                                           |            |                                                        |                  |
| EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS                 | 360.00     | 12 238.75                                              | 0.01             |
| <b>オランダ合計</b>                                         |            | 12 238.75                                              | 0.01             |
| <b>イギリス</b>                                           |            |                                                        |                  |
| USD BRITISH AMERN TOB PLC SPONSORED ADR               | 261.00     | 17 770.19                                              | 0.01             |
| USD MICRO FOCUS INTL SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS      | 161.00     | 4 868.64                                               | 0.01             |
| <b>イギリス合計</b>                                         |            | 22 638.83                                              | 0.02             |
| <b>預託証券合計</b>                                         |            | 82 793.45                                              | 0.05             |
| <b>投資ファンド、クローズド・エンド型</b>                              |            |                                                        |                  |
| <b>カナダ</b>                                            |            |                                                        |                  |
| CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST               | 139.00     | 2 729.36                                               | 0.00             |
| <b>カナダ合計</b>                                          |            | 2 729.36                                               | 0.00             |
| <b>アメリカ合衆国</b>                                        |            |                                                        |                  |
| USD LIBERTY PPTY TST SBI USD0.001                     | 119.00     | 4 927.79                                               | 0.00             |
| USD SL GREEN REALTY CORPORATION                       | 140.00     | 14 072.80                                              | 0.01             |
| <b>アメリカ合衆国合計</b>                                      |            | 19 000.59                                              | 0.01             |
| <b>投資ファンド、クローズド・エンド型合計</b>                            |            | 21 729.95                                              | 0.01             |
| <b>新株引受権</b>                                          |            |                                                        |                  |
| <b>スペイン</b>                                           |            |                                                        |                  |
| EUR ACS ACTIVIDADES DE CONST Y SER SA RIGHTS 05.02.18 | 145.00     | 76.23                                                  | 0.00             |
| <b>スペイン合計</b>                                         |            | 76.23                                                  | 0.00             |
| <b>新株引受権合計</b>                                        |            | 76.23                                                  | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                               | 数量 / 額面    | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>固定利付ノート</b>                                                   |            |                                                        |                  |
| <b>米ドル</b>                                                       |            |                                                        |                  |
| USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26                            | 75 000.00  | 69 013.35                                              | 0.04             |
| USD ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 3.65000% 16-01.02.26        | 75 000.00  | 75 902.70                                              | 0.05             |
| USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23                               | 50 000.00  | 48 643.50                                              | 0.03             |
| USD APPLE INC 2.90000% 17-12.09.27                               | 75 000.00  | 72 402.53                                              | 0.04             |
| USD APPLE INC 3.00000% 17-09.02.24                               | 50 000.00  | 49 829.35                                              | 0.03             |
| USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26                               | 50 000.00  | 49 929.60                                              | 0.03             |
| USD APPLE INC 3.45000% 14-06.05.24                               | 75 000.00  | 76 486.72                                              | 0.05             |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75000% 16-15.03.23                  | 75 000.00  | 74 592.15                                              | 0.05             |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.00000% 12-23.10.22           | 150 000.00 | 144 867.75                                             | 0.09             |
| USD CHEVRON CORP 2.89500% 17-03.03.24                            | 65 000.00  | 64 417.08                                              | 0.04             |
| USD CHEVRON CORP 3.19100% 13-24.06.23                            | 25 000.00  | 25 288.70                                              | 0.02             |
| USD CONOCOPHILLIPS CO 3.35000% 14-15.11.24                       | 25 000.00  | 25 443.72                                              | 0.02             |
| USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22           | 25 000.00  | 26 436.25                                              | 0.02             |
| USD EXXON MOBIL CORP 2.72600% 16-01.03.23                        | 100 000.00 | 99 381.70                                              | 0.06             |
| USD FREDDIE MAC 6.25000% 02-15.07.32                             | 105 000.00 | 143 084.76                                             | 0.09             |
| USD INTEL CORP 2.87500% 17-11.05.24                              | 15 000.00  | 14 869.76                                              | 0.01             |
| USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23                       | 75 000.00  | 77 249.70                                              | 0.05             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23         | 155 000.00 | 150 895.29                                             | 0.09             |
| USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27    | 200 000.00 | 199 000.00                                             | 0.12             |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25          | 75 000.00  | 71 061.98                                              | 0.04             |
| USD MICROSOFT CORP 2.65000% 15-03.11.22                          | 75 000.00  | 74 658.68                                              | 0.05             |
| USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24                          | 25 000.00  | 24 838.30                                              | 0.01             |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21.09.22                   | 100 000.00 | 98 490.20                                              | 0.06             |
| USD ORACLE CORP 2.65000% 16-15.07.26                             | 50 000.00  | 47 543.75                                              | 0.03             |
| USD PROCTER & GAMBLE CO 1.85000% 16-02.02.21                     | 50 000.00  | 48 986.35                                              | 0.03             |
| USD TEXAS INSTRUMENTS INC 1.85000% 16-15.05.22                   | 50 000.00  | 48 304.45                                              | 0.03             |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15.01.24          | 100 000.00 | 103 797.50                                             | 0.06             |
| USD VISA INC 2.75000% 17-15.09.27                                | 15 000.00  | 14 447.53                                              | 0.01             |
| USD WAL-MART STORES INC 2.55000% 13-11.04.23                     | 100 000.00 | 98 846.30                                              | 0.06             |
| USD WELLS FARGO CO 3.50000% 12-08.03.22                          | 125 000.00 | 127 348.00                                             | 0.08             |
| <b>米ドル合計</b>                                                     |            | <b>2 246 057.65</b>                                    | <b>1.39</b>      |
| <b>固定利付ノート合計</b>                                                 |            | <b>2 246 057.65</b>                                    | <b>1.39</b>      |
| <b>固定利付メディアム・ターム・ノート</b>                                         |            |                                                        |                  |
| <b>米ドル</b>                                                       |            |                                                        |                  |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 15-22.01.25                  | 75 000.00  | 71 344.28                                              | 0.05             |
| USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.50000% 13-23.01.23     | 50 000.00  | 49 245.00                                              | 0.03             |
| USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27                    | 50 000.00  | 48 845.20                                              | 0.03             |
| USD CAISSE D'AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20.03.24 | 100 000.00 | 102 705.00                                             | 0.06             |
| USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.50000% 16-13.09.19               | 19 000.00  | 18 768.39                                              | 0.01             |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18.01.22               | 100 000.00 | 98 680.00                                              | 0.06             |
| USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22      | 50 000.00  | 48 859.35                                              | 0.03             |
| USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22                | 75 000.00  | 74 526.52                                              | 0.05             |
| <b>米ドル合計</b>                                                     |            | <b>512 973.74</b>                                      | <b>0.32</b>      |
| <b>固定利付メディアム・ターム・ノート合計</b>                                       |            | <b>512 973.74</b>                                      | <b>0.32</b>      |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                              | 数量 /<br>額面   | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>固定利付債券</b>                                                   |              |                                                        |                  |
| <b>米ドル</b>                                                      |              |                                                        |                  |
| USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 7.37500% 93-06.04.23               | 75 000.00    | 90 200.25                                              | 0.05             |
| USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.85000% 15-14.04.20                    | 100 000.00   | 98 582.70                                              | 0.06             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29.01.24               | 150 000.00   | 153 814.95                                             | 0.09             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10.02.25               | 125 000.00   | 117 483.00                                             | 0.07             |
| USD FANNIE MAE 1.62500% 15-21.01.20                             | 25 000.00    | 24 743.55                                              | 0.02             |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.00000% 14-21.02.24        | 125 000.00   | 126 612.87                                             | 0.08             |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 7.62500% 93-19.01.23 | 100 000.00   | 122 591.20                                             | 0.08             |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT 2.50000% 15-29.07.25            | 50 000.00    | 48 922.00                                              | 0.03             |
| USD ITALY, REPUBLIC OF 6.87500% 93-27.09.23                     | 15 000.00    | 17 641.50                                              | 0.01             |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24          | 200 000.00   | 197 208.56                                             | 0.12             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24        | 100 000.00   | 97 902.50                                              | 0.06             |
| USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26                         | 75 000.00    | 70 586.85                                              | 0.04             |
| USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24.07.20                         | 100 000.00   | 106 586.00                                             | 0.07             |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16.05.24                   | 125 000.00   | 126 439.63                                             | 0.08             |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.40000% 17-08.02.22                   | 25 000.00    | 24 647.08                                              | 0.01             |
| USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.75000% 15-15.07.25                 | 25 000.00    | 25 817.22                                              | 0.02             |
| <b>米ドル合計</b>                                                    |              | <b>1 449 779.86</b>                                    | <b>0.89</b>      |
| <b>固定利付債券合計</b>                                                 |              | <b>1 449 779.86</b>                                    | <b>0.89</b>      |
| <b>固定利付米国中期国債</b>                                               |              |                                                        |                  |
| <b>米ドル</b>                                                      |              |                                                        |                  |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 13-28.02.18              | 2 500 000.00 | 2 498 825.00                                           | 1.54             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27              | 50 000.00    | 48 115.25                                              | 0.03             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15.08.23              | 825 000.00   | 821 970.60                                             | 0.50             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 15-15.05.18              | 2 550 000.00 | 2 546 509.05                                           | 1.57             |
| <b>米ドル合計</b>                                                    |              | <b>5 915 419.90</b>                                    | <b>3.64</b>      |
| <b>固定利付米国中期国債合計</b>                                             |              | <b>5 915 419.90</b>                                    | <b>3.64</b>      |
| <b>変動利付米国中期国債</b>                                               |              |                                                        |                  |
| <b>米ドル</b>                                                      |              |                                                        |                  |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25     | 165 000.00   | 243 007.25                                             | 0.15             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21     | 220 000.00   | 254 020.31                                             | 0.16             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.01.22     | 180 000.00   | 194 108.07                                             | 0.12             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27     | 200 000.00   | 200 099.04                                             | 0.12             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24     | 130 000.00   | 138 461.75                                             | 0.09             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% CPI LINKED 14-15.04.19     | 190 000.00   | 199 857.39                                             | 0.12             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25     | 140 000.00   | 142 854.80                                             | 0.09             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 15-15.04.20     | 500 000.00   | 524 341.88                                             | 0.32             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26     | 520 000.00   | 541 395.98                                             | 0.34             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22     | 130 000.00   | 138 107.65                                             | 0.09             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23     | 130 000.00   | 136 698.23                                             | 0.09             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23      | 130 000.00   | 137 514.60                                             | 0.08             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25     | 150 000.00   | 154 401.12                                             | 0.10             |
| <b>米ドル合計</b>                                                    |              | <b>3 004 868.07</b>                                    | <b>1.87</b>      |
| <b>変動利付米国中期国債合計</b>                                             |              | <b>3 004 868.07</b>                                    | <b>1.87</b>      |
| <b>公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券<br/>および短期金融商品合計</b>               |              |                                                        |                  |
|                                                                 |              | <b>48 011 957.04</b>                                   | <b>29.66</b>     |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                              | 数量 /<br>額面   | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| 他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品                             |              |                                                        |                  |
| 米国短期国債、ゼロ・クーポン                                                  |              |                                                        |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                        |                  |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.09.17-08.03.18     | 2 500 000.00 | 2 496 722.50                                           | 1.54             |
| 米ドル合計                                                           |              | 2 496 722.50                                           | 1.54             |
| 米国短期国債、ゼロ・クーポン合計                                                |              | 2 496 722.50                                           | 1.54             |
| 固定利付ノート                                                         |              |                                                        |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                        |                  |
| USD CHEVRON CORP 1.71800% 13-24.06.18                           | 25 000.00    | 24 989.00                                              | 0.02             |
| USD GENERAL ELECTRIC CO 2.70000% 12-09.10.22                    | 175 000.00   | 171 715.60                                             | 0.11             |
| USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22                      | 50 000.00    | 53 232.75                                              | 0.03             |
| USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 3.75000% 17-23.03.27        | 5 000.00     | 4 975.00                                               | 0.00             |
| 米ドル合計                                                           |              | 254 912.35                                             | 0.16             |
| 固定利付ノート合計                                                       |              | 254 912.35                                             | 0.16             |
| 固定利付ミディアム・ターム・ノート                                               |              |                                                        |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                        |                  |
| USD FREDDIE MAC 2.37500% 12-13.01.22                            | 100 000.00   | 99 783.00                                              | 0.06             |
| 米ドル合計                                                           |              | 99 783.00                                              | 0.06             |
| 固定利付ミディアム・ターム・ノート合計                                             |              | 99 783.00                                              | 0.06             |
| 他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券<br>および短期金融商品合計                       |              | 2 851 417.85                                           | 1.76             |
| 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も取引されていない<br>譲渡性のある有価証券および短期金融商品   |              |                                                        |                  |
| 無記名株                                                            |              |                                                        |                  |
| カナダ                                                             |              |                                                        |                  |
| CAD TELUS CORPORATION COM NPV                                   | 119.00       | 4 477.84                                               | 0.00             |
| カナダ合計                                                           |              | 4 477.84                                               | 0.00             |
| 無記名株合計                                                          |              | 4 477.84                                               | 0.00             |
| 新株引受権                                                           |              |                                                        |                  |
| イタリア                                                            |              |                                                        |                  |
| EUR UNICREDIT SPA RIGHTS 21.02.18                               | 1 778.00     | 8.84                                                   | 0.00             |
| イタリア合計                                                          |              | 8.84                                                   | 0.00             |
| 新株引受権合計                                                         |              | 8.84                                                   | 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も取引されていない<br>譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計 |              | 4 486.68                                               | 0.00             |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                                                                  | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|---------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| 2010年12月17日のルクセンブルグ投信法第41条(1) e ) に準拠した投資信託 / その他の投資信託              |            |                                                        |                  |
| 投資ファンド、オープン・エンド型                                                    |            |                                                        |                  |
| アイルランド                                                              |            |                                                        |                  |
| USD UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - GLOB EMER MKT OPP-I-X        |            |                                                        |                  |
| USD                                                                 | 14 400.00  | 3 755 088.00                                           | 2.32             |
| アイルランド合計                                                            |            | 3 755 088.00                                           | 2.32             |
| ルクセンブルグ                                                             |            |                                                        |                  |
| USD UBS (LUX) BD SICAV - EMER ECO LOC CUR BD U-X-ACC                | 232.00     | 2 447 340.16                                           | 1.51             |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC                   | 268.00     | 4 805 963.60                                           | 2.97             |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC          | 1 885.58   | 19 542 012.51                                          | 12.07            |
| USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X<br>ACC | 385.00     | 4 915 845.55                                           | 3.04             |
| USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC                | 116.54     | 3 698 087.27                                           | 2.29             |
| USD UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE (USD) U-X-ACC        | 1 936.21   | 30 289 170.38                                          | 18.71            |
| USD UBS (LUX) INST FUND-KEY SEL.GLOBAL EQUITY FA-USD                | 1 252.00   | 29 948 390.88                                          | 18.50            |
| USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA<br>USD | 640.00     | 9 528 128.00                                           | 5.89             |
| USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC                       | 2.00       | 21 209.92                                              | 0.01             |
| ルクセンブルグ合計                                                           |            | 105 196 148.27                                         | 64.99            |
| 投資ファンド、オープン・エンド型合計                                                  |            | 108 951 236.27                                         | 67.31            |
| 2010年12月17日のルクセンブルグ投信法第41条(1) e ) に準拠した<br>投資信託 / その他の投資信託合計        |            |                                                        |                  |
|                                                                     |            | 108 951 236.27                                         | 67.31            |
| 投資有価証券合計                                                            |            | 159 819 097.84                                         | 98.73            |

## 派生商品

### 公認の証券取引所に上場されている派生商品

#### 指数に係る金融先物

|                                            |        |            |       |
|--------------------------------------------|--------|------------|-------|
| EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.03.18    | 175.00 | 25 253.22  | 0.02  |
| GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 16.03.18         | 46.00  | 85 195.02  | 0.05  |
| SEK OMX 30 INDEX FUTURE 16.02.18           | -40.00 | 19 377.43  | 0.01  |
| CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 15.03.18       | -21.00 | 26 295.29  | 0.02  |
| USD S&P500 EMINI FUTURE 16.03.18           | 14.00  | 45 072.50  | 0.03  |
| JPY NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 08.03.18 | -8.00  | -30 295.09 | -0.02 |
| AUD SPI 200 INDEX FUTURE 15.03.18          | -33.00 | 1 556.81   | 0.00  |
| HKD HANG SENG INDEX FUTURE 27.02.18        | -5.00  | -1 595.33  | 0.00  |
| 指数に係る金融先物合計                                |        | 170 859.85 | 0.11  |
| 公認の証券取引所に上場されている派生商品合計                     |        | 170 859.85 | 0.11  |
| 派生商品合計                                     |        | 170 859.85 | 0.11  |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄              |                |     |                | 数量 /<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％） |
|-----------------|----------------|-----|----------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| 先渡為替契約          |                |     |                |            |                                                        |                  |
| 先渡為替契約（購入 / 売却） |                |     |                |            |                                                        |                  |
| INR             | 18 840 000.00  | USD | 290 711.58     | 23.3.2018  | 3 849.40                                               | 0.00             |
| USD             | 290 957.64     | AUD | 380 000.00     | 23.3.2018  | -16 708.05                                             | -0.01            |
| RUB             | 17 290 000.00  | USD | 291 728.30     | 23.3.2018  | 13 678.94                                              | 0.01             |
| INR             | 18 840 000.00  | USD | 290 969.30     | 23.3.2018  | 3 591.68                                               | 0.00             |
| USD             | 295 956.40     | HUF | 78 390 000.00  | 23.3.2018  | -20 038.90                                             | -0.01            |
| USD             | 295 979.43     | TWD | 8 810 000.00   | 23.3.2018  | -7 702.86                                              | -0.01            |
| TRY             | 1 140 000.00   | USD | 289 323.51     | 23.3.2018  | 10 159.07                                              | 0.01             |
| USD             | 295 957.05     | TWD | 8 810 000.00   | 23.3.2018  | -7 725.24                                              | -0.01            |
| USD             | 294 083.58     | NOK | 2 450 000.00   | 23.3.2018  | -25 569.24                                             | -0.02            |
| USD             | 296 127.79     | HUF | 78 390 000.00  | 23.3.2018  | -19 867.51                                             | -0.01            |
| RUB             | 17 290 000.00  | USD | 291 777.53     | 23.3.2018  | 13 629.71                                              | 0.01             |
| USD             | 290 996.02     | AUD | 380 000.00     | 23.3.2018  | -16 669.67                                             | -0.01            |
| TRY             | 1 140 000.00   | USD | 288 844.15     | 23.3.2018  | 10 638.43                                              | 0.01             |
| USD             | 293 883.81     | NOK | 2 450 000.00   | 23.3.2018  | -25 769.01                                             | -0.02            |
| BRL             | 980 000.00     | USD | 295 666.79     | 23.3.2018  | 12 166.61                                              | 0.01             |
| BRL             | 980 000.00     | USD | 295 973.08     | 23.3.2018  | 11 860.32                                              | 0.01             |
| USD             | 1 698 691.29   | NOK | 13 684 227.26  | 22.2.2018  | -85 038.19                                             | -0.05            |
| USD             | 221 307.65     | SGD | 295 000.00     | 22.2.2018  | -4 109.02                                              | 0.00             |
| SEK             | 8 953 888.56   | USD | 1 095 017.57   | 22.2.2018  | 46 451.47                                              | 0.03             |
| USD             | 3 148 491.75   | GBP | 2 325 000.00   | 22.2.2018  | -160 211.98                                            | -0.10            |
| USD             | 842 787.38     | AUD | 1 076 253.71   | 22.2.2018  | -28 626.04                                             | -0.02            |
| USD             | 4 720 507.10   | JPY | 525 702 577.00 | 22.2.2018  | -100 734.96                                            | -0.06            |
| USD             | 741 982.87     | HKD | 5 800 000.00   | 22.2.2018  | 77.18                                                  | 0.00             |
| USD             | 390 686.30     | DKK | 2 425 000.00   | 22.2.2018  | -15 769.76                                             | -0.01            |
| USD             | 952 473.17     | CHF | 928 227.96     | 22.2.2018  | -47 543.61                                             | -0.03            |
| USD             | 612 666.59     | CAD | 762 434.77     | 22.2.2018  | -8 935.37                                              | -0.01            |
| USD             | 4 608 423.31   | EUR | 3 833 146.45   | 22.2.2018  | -172 731.34                                            | -0.11            |
| USD             | 6 180.91       | SEK | 50 000.00      | 22.2.2018  | -193.24                                                | 0.00             |
| USD             | 12 807.64      | HKD | 100 000.00     | 12.4.2018  | 1.39                                                   | 0.00             |
| USD             | 12 793.23      | HKD | 100 000.00     | 22.2.2018  | 1.75                                                   | 0.00             |
| USD             | 483 525.64     | CAD | 601 106.02     | 12.4.2018  | -6 840.25                                              | 0.00             |
| USD             | 3 104 268.81   | GBP | 2 251 816.61   | 12.4.2018  | -106 568.12                                            | -0.07            |
| USD             | 4 751 451.20   | JPY | 523 613 248.00 | 12.4.2018  | -65 099.90                                             | -0.04            |
| USD             | 1 411 703.56   | CHF | 1 355 236.83   | 12.4.2018  | -54 080.28                                             | -0.03            |
| USD             | 739 861.76     | HKD | 5 778 000.00   | 12.4.2018  | -83.24                                                 | 0.00             |
| SEK             | 8 890 331.01   | USD | 1 110 783.33   | 12.4.2018  | 26 455.18                                              | 0.02             |
| USD             | 401 285.63     | DKK | 2 435 000.00   | 12.4.2018  | -8 277.11                                              | -0.01            |
| USD             | 1 737 236.69   | NOK | 13 680 567.00  | 12.4.2018  | -48 858.12                                             | -0.03            |
| USD             | 68 070.01      | SGD | 90 000.00      | 12.4.2018  | -777.69                                                | 0.00             |
| USD             | 7 268 624.02   | EUR | 5 925 473.29   | 12.4.2018  | -146 812.00                                            | -0.09            |
| USD             | 749 212.29     | AUD | 943 847.88     | 12.4.2018  | -14 967.80                                             | -0.01            |
| JPY             | 946 250 800.00 | USD | 8 516 560.82   | 22.2.2018  | 161 547.97                                             | 0.10             |
| SEK             | 6 450 000.00   | USD | 805 532.87     | 22.2.2018  | 16 732.81                                              | 0.01             |
| CAD             | 490 000.00     | USD | 394 139.39     | 22.2.2018  | 5 350.47                                               | 0.00             |
| RUB             | 16 360 000.00  | USD | 287 106.94     | 23.3.2018  | 1 872.96                                               | 0.00             |
| USD             | 801 308.28     | NOK | 6 290 000.00   | 22.2.2018  | -18 588.83                                             | -0.01            |
| TRY             | 1 100 000.00   | USD | 284 231.04     | 23.3.2018  | 4 743.38                                               | 0.00             |
| TRY             | 1 100 000.00   | USD | 284 023.13     | 23.3.2018  | 4 951.29                                               | 0.00             |
| USD             | 289 383.28     | HUF | 72 840 000.00  | 23.3.2018  | -4 239.60                                              | 0.00             |
| USD             | 287 460.23     | NOK | 2 260 000.00   | 23.3.2018  | -7 403.19                                              | 0.00             |
| USD             | 287 628.48     | AUD | 360 000.00     | 23.3.2018  | -3 844.28                                              | 0.00             |
| SEK             | 6 450 000.00   | USD | 805 930.85     | 22.2.2018  | 16 334.83                                              | 0.01             |
| CAD             | 490 000.00     | USD | 393 832.42     | 22.2.2018  | 5 657.44                                               | 0.00             |
| USD             | 287 460.23     | NOK | 2 260 000.00   | 23.3.2018  | -7 403.19                                              | 0.00             |
| USD             | 801 094.07     | NOK | 6 290 000.00   | 22.2.2018  | -18 803.04                                             | -0.01            |

注記は、財務書類と不可分のものである。

| 銘柄                            | 数量 /<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物 / 先渡為替契約 /<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>割合<br>（％）      |
|-------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------|-----------------------|
| 先渡為替契約（続き）                    |               |                                                        |                       |
| 先渡為替契約（購入 / 売却）               |               |                                                        |                       |
| RUB                           | 16 360 000.00 | USD 287 081.57 23.3.2018                               | 1 898.33 0.00         |
| SEK                           | 6 450 000.00  | USD 808 713.75 12.4.2018                               | 16 361.09 0.01        |
| CAD                           | 480 000.00    | USD 386 038.90 12.4.2018                               | 5 532.00 0.00         |
| SEK                           | 6 450 000.00  | USD 808 313.12 12.4.2018                               | 16 761.72 0.01        |
| USD                           | 287 628.48    | AUD 360 000.00 23.3.2018                               | -3 844.28 0.00        |
| USD                           | 288 933.88    | HUF 72 840 000.00 23.3.2018                            | -4 689.00 0.00        |
| CAD                           | 480 000.00    | USD 386 339.98 12.4.2018                               | 5 230.92 0.00         |
| USD                           | 802 472.58    | NOK 6 290 000.00 12.4.2018                             | -18 731.42 -0.01      |
| USD                           | 802 257.96    | NOK 6 290 000.00 12.4.2018                             | -18 946.04 -0.01      |
| USD                           | 31 998.48     | AUD 40 000.00 22.2.2018                                | -388.43 0.00          |
| USD                           | 1 280.05      | HKD 10 000.00 22.2.2018                                | 0.90 0.00             |
| USD                           | 31 994.24     | AUD 40 000.00 12.4.2018                                | -391.49 0.00          |
| USD                           | 1 281.38      | HKD 10 000.00 12.4.2018                                | 0.76 0.00             |
| USD                           | 6 399.82      | HKD 50 000.00 22.2.2018                                | 4.08 0.00             |
| USD                           | 293 383.84    | TWD 8 540 000.00 23.3.2018                             | -991.50 0.00          |
| USD                           | 6 406.51      | HKD 50 000.00 12.4.2018                                | 3.39 0.00             |
| INR                           | 18 470 000.00 | USD 287 905.02 23.3.2018                               | 871.06 0.00           |
| INR                           | 18 470 000.00 | USD 288 286.09 23.3.2018                               | 489.99 0.00           |
| USD                           | 293 378.97    | TWD 8 540 000.00 23.3.2018                             | -996.37 0.00          |
| USD                           | 110 326.41    | EUR 90 000.00 22.2.2018                                | -1 932.26 0.00        |
| USD                           | 93 807.36     | CHF 90 000.00 22.2.2018                                | -3 153.21 0.00        |
| DKK                           | 920 000.00    | USD 151 540.81 22.2.2018                               | 2 661.08 0.00         |
| USD                           | 155 808.81    | SEK 1 250 000.00 22.2.2018                             | -3 545.00 0.00        |
| USD                           | 122 988.70    | EUR 100 000.00 12.4.2018                               | -2 156.34 0.00        |
| DKK                           | 920 000.00    | USD 152 083.59 12.4.2018                               | 2 658.80 0.00         |
| USD                           | 156 336.05    | SEK 1 250 000.00 12.4.2018                             | -3 562.17 0.00        |
| USD                           | 104 632.71    | CHF 100 000.00 12.4.2018                               | -3 524.32 0.00        |
| BRL                           | 930 000.00    | USD 287 667.07 23.3.2018                               | 4 460.55 0.00         |
| BRL                           | 930 000.00    | USD 288 120.15 23.3.2018                               | 4 007.47 0.00         |
| USD                           | 19 220.20     | HKD 150 000.00 12.4.2018                               | 10.83 0.00            |
| USD                           | 19 199.82     | HKD 150 000.00 22.2.2018                               | 12.60 0.00            |
| 先渡為替契約（購入 / 売却）合計             |               |                                                        | -912 724.61 -0.56     |
| 銀行預金、要求払預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産 |               |                                                        | 2 995 601.43 1.85     |
| その他の資産および負債                   |               |                                                        | -196 946.58 -0.13     |
| 純資産合計                         |               |                                                        | 161 875 887.93 100.00 |

注記は、財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

## 財務書類に対する注記

2018年 1 月31日現在

## 注 1．重要な会計方針の概要

当財務書類は、投資信託としてルクセンブルグで一般に公認されている会計原則に従って作成されている。重要な会計方針の概要は、以下のとおりである。

## a) 純資産価格の計算

各サブ・ファンドの異なるクラス受益証券 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、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの勘定通貨で表示され、毎ファンド営業日に、クラス受益証券がそれぞれに帰属する各サブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの各クラス受益証券の受益証券口数で除することにより決定される。

本書において「営業日」とは、ルクセンブルグにおける個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日を除く、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいう。

各サブ・ファンドのクラス受益証券に帰属する純資産価額の割合は、かかるクラス受益証券に課せられる手数料および各サブ・ファンドの受益証券の発行・買戻しによる変動を考慮して、各クラス受益証券の流通している受益証券とサブ・ファンドの流通している受益証券の総口数との比率により決定される。

一取引日に、サブ・ファンドのすべてのクラス受益証券の発行受益証券または買戻受益証券の総額が純資本に流入または純資本から流出した場合、各サブ・ファンドの純資産価額はそれに応じて増加または減少することがある（いわゆるシングル・スウィング・プライシング）。その際の最大の調整額は、純資産価額の2%となる。サブ・ファンドが支出する見積り取引費用および税金、ならびにサブ・ファンドが投資する資産の見積り呼値スプレッドが考慮されることになる。純変動がファンドの全受益証券の増加につながる場合、かかる調整によって純資産価額は増加する。純変動が受益証券の減少につながる場合、純資産価額は減少する。取締役会は、各サブ・ファンドの閾値を設定することができる。かかる閾値は、取引日におけるファンド資産純価額または当該サブ・ファンドの通貨の絶対額に関する純変動に基づく。純資産価額は、取引日にかかる閾値を超えた場合に調整される。

## b) 評価原則

- 流動資産は、現金、預金、為替手形、要求払約束手形、要求払債券、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、いずれの形においても全額で評価が行なわれる。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額を表すために適切と思われる控除が考慮された上で、価格が決定される。
- 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の資産は、その最終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資産が複数の証券取引所に上場されている場合、当該投資対象の主要市場である証券取引所の直近の表示価格が適用される。有価証券、派生商品およびその他の資産について、証券取引所において一般に取引されておらず、かつ市場の市価決定方法を使用する流通市場において証券ディーラー間で取引されている場合、管理会社は、かかる価格に基づき、当該有価証券、派生商品およびその他の投資対象を評価することができる。証券取引所に上場されていない、または公認かつ公開で定期的に運営されている他の規制ある市場で取引されている有価証券、派生商品および他の投資対象は、当該市場における最終の入手可能価格で評価される。

- 証券取引所に上場されておらず、また別の規制された市場でも取引されていない、適正価格が入手できない有価証券、派生商品およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づき誠実に決定される他の原則に従って、管理会社により評価される。
- 証券取引所に上場されていない派生商品（OTC派生商品）の評価は、独立価格決定ソースを参照して行われる。派生商品の独立価格決定ソースが一つしか利用できない場合、入手した評価の妥当性は、派生商品が発生した裏付けとなる証書の市場価額に基づき管理会社およびその監査人に認められた評価方法によって確認される。
- 他の譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託（UCITS）および／または投資信託（UCI）の受益証券は、それらの直近純資産価格で評価される。
- 証券取引所に上場されていないまたは公開されている他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品の価額は、関連するカーブを元に評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの要素を参照する。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品は、満期までの残存期間にもっとも近い金利が補間される。かかる方法により計算された金利は、原借主を反映する信用スプレッドを加算することで市場価格に転換される。借主の信用格付けが大幅に変更された場合、かかる信用スプレッドは調整が行われる。
- 外国為替取引によりヘッジされない当該サブ・ファンドの勘定通貨以外の通貨建ての証券、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中間の市場取引レート（売買価格の仲値）またはこれが提供されない場合は当該通貨を最も代表する市場におけるレートで評価される。
- 定期預金および信託投資は、これらの額面額に発生利息を付して評価される。
- スワップの価値は、外部サービス・プロバイダーにより計算され、第2次の独立した評価が他の外部サービス・プロバイダーにより提供されている。かかる計算は、イン・フローおよびアウト・フローの両方のすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づくものである。特定の場合に、内部計算（ブルームバーグにより提供されたモデルおよび市場データに基づく。）および／またはブローカーの報告評価が利用される。評価方法は、各有価証券に依拠し、UBSの評価指針に従い決定される。

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

異常事態においては、追加評価は一日繰り延べることができる。これらの新評価は、受益証券の爾後の発行および買戻しについて正式なものである。

#### c) 先渡為替契約の評価

未決済の先渡為替契約に係る未実現（損）益は、評価日の実勢先物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入手可能な直近の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計上される。実現損益は、（最初に取得された契約が、最初に販売されるものとみなされる）先入れ先出し法に従って計算される。

## e) 有価証券売却に係る実現純利益（損失）

有価証券売却に係る実現純利益（損失）は、売却投資証券の平均原価に基づいて計算されている。

## 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の銀行口座、その他の純資産額および有価証券の評価額は、評価日の現行のスポット・レート終値の仲値で換算されている。個々のサブ・ファンドの通貨以外の通貨建ての収益および費用は支払日の現行のスポット・レート終値の仲値で換算されている。外国為替に係る損益は財務書類に含まれている。

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての有価証券の取得原価は、取得日の現行のスポット・レート終値の仲値で換算されている。

## g) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日の翌銀行営業日に計上される。

## h) 連結財務書類

ファンドの連結財務書類はユーロで設定されている。ファンドの2018年1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様々な項目は、決算日のユーロの為替レートに換算された各サブ・ファンドの財務書類中の対応する項目の金額に等しい。

以下の為替レートが外国為替の換算および2018年1月31日現在の連結財務書類に使用された。

## 為替レート

|       |   |          |         |
|-------|---|----------|---------|
| 1 ユーロ | = | 1.158049 | スイス・フラン |
| 1 ユーロ | = | 1.245750 | 米ドル     |

## i) モーゲージ・バック証券

ファンドは、その投資方針に従い、モーゲージ・バック証券に投資することができる。モーゲージ・バック証券は、証券の形態で統合された住居モーゲージの資金プールに対する参加権である。裏付であるモーゲージに関する元本および利息の支払は、元本が証券の原価を減少させるモーゲージ・バック証券の保有者に対して行われる。元本および利息の支払は、アメリカ合衆国の政府機関に類似する機関により保証される。損益は、元本の各支払に関連する各頭金の支払について計算される。

この損益は、運用計算書の証券の売却にかかる純実現損益に含まれる。さらに、モーゲージへの期前弁済は、証券の存続期間を短縮することがあり、従って、ファンドの予想利回りに影響する。

## 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」の勘定には、外国為替取引からの未収金も含まれることがある。「有価証券購入未払金」の勘定には、外国為替取引からの未払金も含まれることがある。

## k) 利益の認識

源泉徴収税控除後の分配金は、関連する有価証券が最初に「配当落ち」を認定した日に利益として認識される。利息収入は、日次ベースで発生する。

## l) スワップ

ファンドは、当該種類の取引を専門とする一流金融機関との間で取交わされる、金利スワップ契約、金利スワップションにかかる金利先渡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。

未実現損益の変動は、運用計算書において「スワップに係る未実現評価（損）益」の変動として反映されている。手仕舞い時または満期時に発生するスワップに係る利益または損失は、運用計算書において「スワップに係る実現（損）益」として記録される。

## 注2. 報酬

ファンドは、各サブ・ファンドの各クラス受益証券に、各サブ・ファンドの各クラス受益証券の平均純資産額に基づいて下表のとおりに計算される報酬を毎月支払う。

## UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）

|                        | 上限年率報酬              |
|------------------------|---------------------|
| 名称に「P」が付くクラス受益証券       | 1.440%              |
| 名称に「N」が付くクラス受益証券       | 1.680%              |
| 名称に「K - 1」が付くクラス受益証券   | 0.900%              |
| 名称に「K - X」が付くクラス受益証券   | 0.000%              |
| 名称に「F」が付くクラス受益証券       | 0.760%              |
| 名称に「Q」が付くクラス受益証券       | 1.050% <sup>*</sup> |
| 名称に「I - A 1」が付くクラス受益証券 | 0.850%              |
| 名称に「I - A 2」が付くクラス受益証券 | 0.800%              |
| 名称に「I - A 3」が付くクラス受益証券 | 0.760%              |
| 名称に「I - B」が付くクラス受益証券   | 0.065%              |
| 名称に「I - X」が付くクラス受益証券   | 0.000%              |
| 名称に「U - X」が付くクラス受益証券   | 0.000%              |

<sup>\*</sup> 上限1.05%、実効0.85%

## U B S（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）

|                        | 上限年率報酬              |
|------------------------|---------------------|
| 名称に「P」が付くクラス受益証券       | 1.800%              |
| 名称に「N」が付くクラス受益証券       | 1.980%              |
| 名称に「K - 1」が付くクラス受益証券   | 1.100%              |
| 名称に「K - X」が付くクラス受益証券   | 0.000%              |
| 名称に「F」が付くクラス受益証券       | 0.940%              |
| 名称に「Q」が付くクラス受益証券       | 1.250% <sup>*</sup> |
| 名称に「I - A 1」が付くクラス受益証券 | 1.050%              |
| 名称に「I - A 2」が付くクラス受益証券 | 1.000%              |
| 名称に「I - A 3」が付くクラス受益証券 | 0.940%              |
| 名称に「I - B」が付くクラス受益証券   | 0.065%              |
| 名称に「I - X」が付くクラス受益証券   | 0.000%              |
| 名称に「U - X」が付くクラス受益証券   | 0.000%              |

<sup>\*</sup> 上限1.25%、実効1.05%

上記の報酬から、以下の費用が支払われる。

1. ファンドの運用、管理、ポートフォリオ管理および販売に関して（該当する場合）、また保管受託銀行のすべての職務（ファンド資産の保管および監督、決済取引の取扱いならびに英文目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等）に関して、以下の条項に従ってファンドの純資産価額に基づく上限報酬がファンド資産から支払われる。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド資産に対し請求され、毎月支払われる（上限報酬）。
2. 上限報酬には、ファンドに請求される以下の報酬および追加の費用は含まれない。
  - a) 資産の売買のためのファンド資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値のスプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に記載されているシングル・スウィング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
  - b) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に係る一切の手数料。
  - c) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して監査人が提供するサービスに関して監査人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。
  - d) ファンドの設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、ファンドおよびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
  - e) ファンドの純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含む。）。
  - f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、K I I D、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
  - g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合、手数料、翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含む。）。
  - h) ファンドによる議決権または債権者の権利の使用により発生した費用（外部顧問報酬を含む。）。

- i) ファンドの名義で登録された知的財産またはファンドの利用者の権利に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、ポートフォリオ・マネジャーまたは保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じた費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）をファンド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、ファンドの総費用率（TER）の開示において考慮される。

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

管理会社は、ファンドの販売業務をカバーするために手数料を支払うことができる。ファンドの収益および資産につき徴収されるすべての税金（特に年次税）はファンドが負担する。

報酬制度を用いていない他のファンド・プロバイダーとの報酬規定を全般的に比較するという目的上、「上限管理報酬」は報酬の80%と定められている。

個々のサブ・ファンドに割当てられ得る費用はすべて、それらのサブ・ファンドに請求される。クラス受益証券に割当てられ得る費用は、それらのクラス受益証券に請求される。ただし、費用が複数またはすべてのサブ・ファンド/クラス受益証券にそれぞれ関連する場合には、これらの費用について当該サブ・ファンド/クラス受益証券がその純資産額に比例して負担する。

各サブ・ファンドの投資方針の規定により、他のUCIsまたはUCITSへ投資するサブ・ファンドについて、関連する投資ファンドおよびサブ・ファンドの両レベルで報酬が生じることがある。

以下のサブ・ファンドは、2018年1月31日現在その純資産価額の50%以上をその他のUCITSに投資した。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド - イールド (米ドル)

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド - グロース (米ドル)

或るサブ・ファンドが保有する保有対象ファンドであるUBS-ETF MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis (年率0.18%)を除き、その他のすべての保有対象ファンドの上限報酬は年率0.00%であった。

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

管理会社が前段落の記載に従い関連ファンドの受益証券に投資する場合、投資するサブ・ファンドの実質的な報酬に満たない実質的な報酬が適用され、管理会社は、関連ファンドへの投資高における上記の減額された実質的な報酬の代わりに、サブ・ファンドが支払う管理報酬総額が常に、関連ファンド以外のファンドに適用される販売目論見書に規定される金額を超えないようにするため、一方では投資を行うサブ・ファンドの実質的な報酬と他方では関連ファンドの実質的な報酬との間の差額を請求することができる。

サブ・ファンドの継続費用の詳細は、主要な投資家向け資料 (KIDs) に記載されている。

注3. 年次税

現在施行されている法令に従い、ファンドはルクセンブルグにおいて、各四半期末日におけるファンドの純資産総額に基づき計算され、四半期毎に支払われる年率0.05%の発行税、または、一定のクラス受益証券については、0.01%の軽減年率の年次税の対象となっている。

ルクセンブルグ法の法定条項に従い年次税を既に支払っている他の投資信託の受益証券または株式へ投資された純資産部分に関し、年次税は放棄された。

## 注４．その他の収益

その他の収益は主にシングル・スウィング・プライシングによる収益で構成される。

## 注５．利益分配

約款第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドまたは受益証券クラスが分配金を支払う程度を決定する。分配金は、ファンドの純資産が法の規定が定めるファンド資産の最低額を下回るほどの金額であってはならない。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了から４か月以内に行われる。

取締役会は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有している。

分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算される。

## 注６．金融先物に係る契約債務

2018年１月31日現在のサブ・ファンドおよび各通貨当たりの金融先物に係る契約債務は、以下のとおり要約される。

## 金融先物

| UBS（Lux）<br>ストラテジー・ファンド | 指数に係る金融先物（買い）     | 指数に係る金融先物（売り）     |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| - イールド（米ドル）             | 82,692,132.85 米ドル | 45,061,416.52 米ドル |
| - グロース（米ドル）             | 14,710,770.78 米ドル | 10,775,641.88 米ドル |

## 注７．ソフト・コミッション・アレンジメント

2017年２月１日から2018年１月31日までの会計年度中、いかなる「ソフト・コミッション・アレンジメント」もUBS（Lux）ストラテジー・ファンドに代わって締結されておらず、「ソフト・コミッション・アレンジメント」の金額はなかった。

## 注8．総経費率（TER）

当比率は、今期版のスイス・ファーズ・アンド・アセット・マネジメント・アソシエーション（SFAMA）による「TERの計算および公表に係る指針」に従って計算されており、遡及的に把握される、純資産中における、純資産が負担するすべての経常費用および手数料（運営経費）の合計の割合を表示するものである。

## 過去12か月におけるTER

| UBS（Lux）ストラテジー・ファンド                           | 総経費率（TER） |
|-----------------------------------------------|-----------|
| - イールド（米ドル）クラスK - 1 - a c c 受益証券              | 0.95%     |
| - イールド（米ドル）クラス（日本円・ヘッジ）<br>K - 1 - a c c 受益証券 | 0.94%     |
| - イールド（米ドル）クラスP - 4 % - m d i s t 受益証券        | 1.53%     |
| - イールド（米ドル）クラスP - a c c 受益証券                  | 1.49%     |
| - イールド（米ドル）クラス（英ポンド・ヘッジ）<br>P - a c c 受益証券    | 1.48%     |
| - イールド（米ドル）クラス（日本円・ヘッジ）<br>P - a c c 受益証券     | 1.49%     |
| - イールド（米ドル）クラスP - d i s t 受益証券                | 1.49%     |
| - イールド（米ドル）クラスQ - a c c 受益証券                  | 0.90%     |
| - イールド（米ドル）クラスQ - d i s t 受益証券                | 0.90%     |
| - グロース（米ドル）クラスF - a c c 受益証券                  | 0.77%     |
| - グロース（米ドル）クラスP - a c c 受益証券                  | 1.85%     |
| - グロース（米ドル）クラス（日本円・ヘッジ）<br>P - a c c 受益証券     | 1.86%     |
| - グロース（米ドル）クラスQ - a c c 受益証券                  | 1.10%     |

取引費用および為替ヘッジに関連して発生したその他の費用は、TERに含まれない。

運用期間が12か月に満たないクラス受益証券のTERについては、年率換算されている。

## 注9．取引費用

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

2018年1月31日に終了した会計年度において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却に関連する取引費用は、以下のとおりである。

| UBS（Lux）ストラテジー・ファンド | 取引費用          |
|---------------------|---------------|
| - イールド（米ドル）         | 115,650.97米ドル |
| - グロース（米ドル）         | 35,168.74米ドル  |

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．取締役会によりゼロと値付けされた有価証券

UBSの評価委員会による提案に基づき、管理会社の取締役会は、以下の有価証券をゼロまたはほぼゼロと評価することを決定した。

| I S I N      | 有価証券                   |
|--------------|------------------------|
| PTBES0AM0007 | BCO ESPIRITO SANTO EUR |

#### 注11．準拠法、営業地域および言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、受益者、管理会社および保管受託銀行との間のすべての法律上の紛争の管轄地である。ルクセンブルグの法律が適用される。しかし、外国の投資家からの請求に関する事項については、管理会社および／または保管受託銀行は、ファンド受益証券が売買された国の管轄に服し、代理人を選定することが出来る。

本財務書類は、ドイツ語版が正式書類であり、かかるドイツ語版のみが公認の監査人により監査された。しかし、ファンドの受益証券が売買されているその他の国の投資者に売却された受益証券の場合、管理会社および保管受託銀行は、両者およびファンドを拘束する関連言語に翻訳された承認済の翻訳を認知することができる（即ち、管理会社および保管受託銀行がこれを承認する。）。

#### 注12．OTC派生商品および貸付有価証券

ファンドがOTC派生商品取引を締結する場合、OTCの取引相手方の信用力に関するリスクに晒されることがある。ファンドが先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結する、またはその他のデリバティブ技法を用いる場合、特定のまたは複数の契約に基づき、OTCの取引相手方が債務を履行しない（またはできない）リスクに晒される。取引相手方リスクは、有価証券の預け入れにより軽減され得る。適用される契約に従い、ファンドが有価証券を受け取る場合、当該有価証券は、ファンドを受取人として保管受託銀行の保護管理下に置かれる。OTCの取引相手方に破産および支払不能、またはその他の信用事由が生じた場合、保管受託銀行または副保管人／コルレス銀行のネットワーク内において、有価証券に関連するファンドの権利または認識が遅延、制限または排除される可能性があり、その結果、そのような債務をカバーするために過去において利用可能であった有価証券があるにも関わらず、OTC取引の枠組みにおいて債務の履行をファンドが強いられる可能性がある。

ファンドは第三者に組入証券の一部を貸付けることができる。一般的に、貸付はクリアストリーム・インターナショナルもしくはユーロクリアのような公認の決済機関、または同種の業務を専門とする第一級の金融機関の仲介により、それらの機関が設定した方法に従ってのみ行われる。貸付有価証券の収益およびコストは、運用計算書に別個に表示される。担保は、貸付有価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有価証券の少なくとも時価に相当する金額の高格付け証券から構成される。

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は、有価証券貸付代理人としての役割を担う。

O T C 派生商品<sup>\*</sup>

以下のサブ・ファンドが無担保で保有する店頭派生商品は、その代わりにマージン勘定を設けている。

| サブ・ファンド<br>取引相手方                     | 未実現（損）益          | 受領担保    |
|--------------------------------------|------------------|---------|
| U B S（Lux）ストラテジー・ファンド<br>- イールド（米ドル） |                  |         |
| カナディアン・インペリアル・バンク                    | 542,499.28米ドル    | 0.00米ドル |
| H S B C                              | 1,398,670.24米ドル  | 0.00米ドル |
| ユービーエス・エイ・ジー                         | -3,312,969.65米ドル | 0.00米ドル |
| U B S（Lux）ストラテジー・ファンド<br>- グロース（米ドル） |                  |         |
| J P モルガン                             | 161,547.97米ドル    | 0.00米ドル |
| ユービーエス・エイ・ジー                         | -1,074,272.58米ドル | 0.00米ドル |

<sup>\*</sup> 公認の証券取引所に上場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、かかる表には含まれていない。取引相手方に債務不履行が生じた場合、当該決済機関が損失にかかるリスクを負う。

## 貸付有価証券

|                           | 2018年1月31日現在の貸付有価証券からの<br>取引相手方エクスポージャー |                              | 2018年1月31日現在の<br>担保の内訳（％） |       |      |
|---------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|---------------------------|-------|------|
| U B S（Lux）ストラテジー・<br>ファンド | 貸付有価証券の時価                               | 担保<br>（ユービーエス・<br>スイス・エイ・ジー） | 株式                        | 債券    | 現金   |
| - イールド（米ドル）               | 197,693,292.05米ドル                       | 208,903,057.41米ドル            | 45.43                     | 54.57 | 0.00 |
| - グロース（米ドル）               | 19,087,500.18米ドル                        | 20,169,815.10米ドル             | 45.43                     | 54.57 | 0.00 |

**【投資有価証券明細表等】**

「 損益計算書」の「2018年1月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表」を参照のこと。

[次へ](#)

# UBS (Lux) Strategy Fund

## Consolidated Statement of Net Assets

|                                                                       | EUR                     |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Assets</b>                                                         | <b>31.1.2018</b>        |
| Investments in securities, cost                                       | 7 646 347 377.83        |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)     | 1 043 226 720.30        |
| Total investments in securities (Note 1)                              | 8 689 574 098.13        |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts                | 81 543 385.03           |
| Other liquid assets (Margins)                                         | 49 277 547.33           |
| Receivable on securities sales (Note 1)                               | 2 951 232.72            |
| Receivable on subscriptions                                           | 13 466 115.22           |
| Interest receivable on securities                                     | 14 822 857.56           |
| Interest receivable on liquid assets                                  | 372.99                  |
| Receivable on dividends                                               | 501 970.21              |
| Other receivables                                                     | 49 262.65               |
| Other assets                                                          | 166 559.10              |
| Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)                  | -937 880.78             |
| Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1) | 111 248 577.22          |
| <b>Total Assets</b>                                                   | <b>8 962 664 097.38</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                    |                         |
| Bank overdraft                                                        | -17 037.65              |
| Interest payable on bank overdraft                                    | -441.23                 |
| Payable on securities purchases (Note 1)                              | -11 090 925.46          |
| Payable on redemptions                                                | -16 834 943.34          |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                      | -5 858 390.03           |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                             | -160 203.64             |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                    | -216 149.48             |
| Total provisions                                                      | -6 234 743.15           |
| <b>Total Liabilities</b>                                              | <b>-34 178 090.83</b>   |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                    | <b>8 928 486 006.55</b> |

UBS (Lux) Strategy Fund  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

13

## Consolidated Statement of Operations

|                                                                                                   | EUR                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Income</b>                                                                                     | <b>1.2.2017-31.1.2018</b> |
| Interest on liquid assets                                                                         | 355 318.07                |
| Interest on securities                                                                            | 46 405 466.42             |
| Dividends                                                                                         | 32 033 298.05             |
| Interest received on swaps (Note 1)                                                               | 2 278 613.45              |
| Income on securities lending (Note 12)                                                            | 2 851 426.10              |
| Other income (Note 4)                                                                             | 1 666 719.84              |
| <b>Total income</b>                                                                               | <b>85 590 841.93</b>      |
| <b>Expenses</b>                                                                                   |                           |
| Interest paid on swaps (Note 1)                                                                   | -130 021.59               |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -128 743 924.33           |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -1 990 497.90             |
| Cost on securities lending (Note 12)                                                              | -1 140 570.38             |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -1 096 566.29             |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -556 721.25               |
| <b>Total expenses</b>                                                                             | <b>-133 658 301.74</b>    |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                                           | <b>-48 067 459.81</b>     |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                                              |                           |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | 340 236 816.09            |
| Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments                   | 39 003.87                 |
| Realized gain (loss) on financial futures                                                         | 3 632 981.75              |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                                        | 109 593 455.19            |
| Realized gain (loss) on swaps                                                                     | 4 139 555.83              |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | -1 006 573.92             |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                                 | <b>456 635 238.81</b>     |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                                             | <b>408 567 779.00</b>     |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                                 |                           |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | 230 022 367.52            |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | -146 764.84               |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures                                       | -2 452 031.28             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | 75 404 485.34             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on swaps                                                   | -3 624 461.55             |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                                    | <b>299 203 595.19</b>     |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>                            | <b>707 771 374.19</b>     |

UBS (Lux) Strategy Fund  
Annual Report as of 31 January 2018

# UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)

## Three-year comparison

|                                                         | ISIN                | 31.1.2018        | 31.1.2017      | 31.1.2016      |
|---------------------------------------------------------|---------------------|------------------|----------------|----------------|
| Net assets in USD                                       |                     | 1 061 338 723.11 | 719 205 149.17 | 614 299 334.76 |
| <b>Class K-1-acc</b>                                    | <b>LU0939686977</b> |                  |                |                |
| Units outstanding                                       |                     | 9.9000           | 5.5000         | 7.2000         |
| Net asset value per unit in USD                         |                     | 6 212 888.94     | 5 666 824.31   | 5 241 674.79   |
| Issue and redemption price per unit in USD <sup>1</sup> |                     | 6 212 888.94     | 5 666 824.31   | 5 241 674.79   |
| <b>Class (JPY hedged) K-1-acc<sup>2</sup></b>           | <b>LU1610875996</b> |                  |                |                |
| Units outstanding                                       |                     | 9.3000           | -              | -              |
| Net asset value per unit in JPY                         |                     | 519 048.875      | -              | -              |
| Issue and redemption price per unit in JPY <sup>1</sup> |                     | 519 048.875      | -              | -              |
| <b>Class P-4%-mdist<sup>3</sup></b>                     | <b>LU1417001382</b> |                  |                |                |
| Units outstanding                                       |                     | 116 186.0690     | 66 993.9190    | -              |
| Net asset value per unit in USD                         |                     | 1 062.81         | 1 014.68       | -              |
| Issue and redemption price per unit in USD <sup>1</sup> |                     | 1 062.81         | 1 014.68       | -              |
| <b>Class P-acc</b>                                      | <b>LU0033043885</b> |                  |                |                |
| Units outstanding                                       |                     | 202 774.9990     | 167 774.2650   | 172 254.3460   |
| Net asset value per unit in USD                         |                     | 3 388.62         | 3 107.54       | 2 890.07       |
| Issue and redemption price per unit in USD <sup>1</sup> |                     | 3 388.62         | 3 107.54       | 2 890.07       |
| <b>Class (GBP hedged) P-acc<sup>4</sup></b>             | <b>LU1634239799</b> |                  |                |                |
| Units outstanding                                       |                     | 14 142.5180      | -              | -              |
| Net asset value per unit in GBP                         |                     | 1 035.87         | -              | -              |
| Issue and redemption price per unit in GBP <sup>1</sup> |                     | 1 035.87         | -              | -              |
| <b>Class (JPY hedged) P-acc<sup>5</sup></b>             | <b>LU1410364910</b> |                  |                |                |
| Units outstanding                                       |                     | 302 904.5980     | 104 936.0000   | -              |
| Net asset value per unit in JPY                         |                     | 11 006           | 10 262         | -              |
| Issue and redemption price per unit in JPY <sup>1</sup> |                     | 11 006           | 10 262         | -              |
| <b>Class P-dist</b>                                     | <b>LU0033041590</b> |                  |                |                |
| Units outstanding                                       |                     | 37 862.7490      | 43 616.7640    | 52 283.4230    |
| Net asset value per unit in USD                         |                     | 1 550.28         | 1 439.22       | 1 360.53       |
| Issue and redemption price per unit in USD <sup>1</sup> |                     | 1 550.28         | 1 439.22       | 1 360.53       |
| <b>Class Q-acc</b>                                      | <b>LU0941351925</b> |                  |                |                |
| Units outstanding                                       |                     | 220 937.2500     | 185 294.2090   | 61 362.6390    |
| Net asset value per unit in USD                         |                     | 122.40           | 111.59         | 103.17         |
| Issue and redemption price per unit in USD <sup>1</sup> |                     | 122.40           | 111.59         | 103.17         |
| <b>Class Q-dist</b>                                     | <b>LU1240800539</b> |                  |                |                |
| Units outstanding                                       |                     | 71 031.4920      | 55 139.3320    | 13 059.3780    |
| Net asset value per unit in USD                         |                     | 110.96           | 102.98         | 97.14          |
| Issue and redemption price per unit in USD <sup>1</sup> |                     | 110.96           | 102.98         | 97.14          |

<sup>1</sup> See note 1.<sup>2</sup> First NAV: 29.5.2017<sup>3</sup> First NAV: 2.6.2016<sup>4</sup> First NAV: 12.7.2017<sup>5</sup> First NAV: 7.6.2016

## Performance

|                                         | Currency | 2017/2018 | 2016/2017 | 2015/2016 |
|-----------------------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Class K-1-acc                           | USD      | 9.6%      | 8.1%      | +3.5%     |
| Class (JPY hedged) K-1-acc <sup>1</sup> | JPY      | -         | -         | -         |
| Class P-4%-mdist                        | USD      | 9.0%      | -         | -         |
| Class P-acc                             | USD      | 9.0%      | 7.5%      | +4.0%     |
| Class (GBP hedged) P-acc <sup>2</sup>   | GBP      | -         | -         | -         |
| Class (JPY hedged) P-acc <sup>3</sup>   | JPY      | 7.3%      | -         | -         |
| Class P-dist                            | USD      | 9.0%      | 7.5%      | +4.0%     |
| Class Q-acc                             | USD      | 9.7%      | 8.2%      | +3.3%     |
| Class Q-dist                            | USD      | 9.7%      | 8.2%      | -         |

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

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming units.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

201

## Report of the Portfolio Manager

The financial year, from 1 February 2017 to 31 January 2018, was dominated, among other things, by geopolitical events and elections. Short-term uncertainty on the financial markets in particular increased in the run-up to the French elections. The rattling of sabers by North Korea and the US stoked fears in the third quarter and put the markets under pressure again. But the markets soon recovered. In the fourth quarter, it was President Trump who galvanized the equity markets with a concrete plan for a possible tax reform. Macroeconomic conditions were encouraging in 2017, and gained even more momentum in the second half of the year. This positive market environment found expression in rising equity prices. Yields on US government bonds barely changed in the financial year across most maturities.

The subfunds posted a gain in the financial year. In particular, risky investments such as high yield bonds and equities led to an increase in value.

## Structure of the Securities Portfolio

| Classification by Currency as a % of net assets |              |
|-------------------------------------------------|--------------|
| USD                                             | 96.56        |
| EUR                                             | 0.56         |
| JPY                                             | 0.41         |
| GBP                                             | 0.30         |
| CAD                                             | 0.15         |
| CHF                                             | 0.14         |
| AUD                                             | 0.12         |
| HKD                                             | 0.06         |
| SEK                                             | 0.05         |
| DKK                                             | 0.03         |
| SGD                                             | 0.02         |
| NOK                                             | 0.01         |
| <b>Total</b>                                    | <b>98.41</b> |

| Classification by Instrument as a % of net assets |              |
|---------------------------------------------------|--------------|
| Investment funds, open end                        | 66.50        |
| Treasury notes, fixed rate                        | 11.59        |
| Notes, fixed rate                                 | 5.91         |
| Bearer shares                                     | 4.32         |
| Treasury notes, floating rate                     | 3.98         |
| Bonds, fixed rate                                 | 3.81         |
| Medium term notes, fixed rate                     | 1.99         |
| Registered shares                                 | 0.26         |
| Other shares                                      | 0.03         |
| Preference shares                                 | 0.01         |
| Depository receipts                               | 0.01         |
| <b>Total</b>                                      | <b>98.41</b> |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

## Statement of Net Assets

|                                                                       | USD                     |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Assets</b>                                                         | <b>31.1.2018</b>        |
| Investments in securities, cost                                       | 945 880 765.49          |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)     | 98 599 914.90           |
| Total investments in securities (Note 1)                              | 1 044 480 680.39        |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts                | 9 657 299.65            |
| Other liquid assets (Margins)                                         | 6 028 120.54            |
| Receivable on subscriptions                                           | 1 443 189.92            |
| Interest receivable on securities                                     | 1 587 254.55            |
| Receivable on dividends                                               | 34 620.87               |
| Other receivables                                                     | 4 677.21                |
| Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)                  | 349 373.49              |
| Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1) | -1 371 800.13           |
| <b>Total Assets</b>                                                   | <b>1 062 213 416.49</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                    |                         |
| Payable on redemptions                                                | -210 796.07             |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                      | -632 791.51             |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                             | -15 740.21              |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                    | -15 365.59              |
| Total provisions                                                      | -663 897.31             |
| <b>Total Liabilities</b>                                              | <b>-874 693.38</b>      |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                    | <b>1 061 338 723.11</b> |

## Statement of Operations

|                                                                                    | USD                       |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Income</b>                                                                      | <b>1.2.2017-31.1.2018</b> |
| Interest on liquid assets                                                          | 72 804.34                 |
| Interest on securities                                                             | 5 602 845.61              |
| Dividends                                                                          | 1 790 065.18              |
| Interest received on swaps (Note 1)                                                | 203 509.18                |
| Income on securities lending (Note 12)                                             | 324 587.84                |
| Other income (Note 4)                                                              | 567 766.15                |
| <b>Total income</b>                                                                | <b>8 561 578.30</b>       |
| <b>Expenses</b>                                                                    |                           |
| Interest paid on swaps (Note 1)                                                    | -11 807.76                |
| Flat fee (Note 2)                                                                  | -12 792 771.07            |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                         | -181 722.37               |
| Cost on securities lending (Note 12)                                               | -129 835.13               |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                | -133 514.46               |
| Interest on cash and bank overdraft                                                | -52 297.57                |
| <b>Total expenses</b>                                                              | <b>-13 301 948.36</b>     |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                            | <b>-4 740 370.06</b>      |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                               |                           |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                   | 21 054 351.65             |
| Realized gain (loss) on financial futures                                          | 1 533 990.28              |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                         | -1 178 623.16             |
| Realized gain (loss) on swaps                                                      | 496 875.50                |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                           | 18 530.09                 |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                  | <b>21 925 124.36</b>      |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                              | <b>17 184 754.30</b>      |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                  |                           |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options | 63 783 349.02             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures                        | 225 861.20                |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts       | 557 634.90                |
| Unrealized appreciation (depreciation) on swaps                                    | -454 969.17               |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                     | <b>64 111 875.95</b>      |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>             | <b>81 296 630.25</b>      |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

203

## Statement of Changes in Net Assets

|                                                                 | USD                     |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                                 | 1.2.2017-31.1.2018      |
| Net assets at the beginning of the financial year               | 719 205 149.17          |
| Subscriptions                                                   | 495 488 966.87          |
| Redemptions                                                     | -229 884 140.65         |
| Total net subscriptions (redemptions)                           | 265 604 826.22          |
| Dividend paid                                                   | -4 767 882.53           |
| Net income (loss) on investments                                | +4 740 370.06           |
| Total realized gain (loss)                                      | 21 925 124.36           |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation)         | 64 111 875.95           |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 81 296 630.25           |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>              | <b>1 061 338 723.11</b> |

## Development of the outstanding units

|                                                                     | 1.2.2017-31.1.2018          |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Class</b>                                                        | <b>K-1-acc</b>              |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year  | 5.5000                      |
| Number of units issued                                              | 5.7000                      |
| Number of units redeemed                                            | -1.3000                     |
| <b>Number of units outstanding at the end of the financial year</b> | <b>9.9000</b>               |
| <b>Class</b>                                                        | <b>(JPY hedged) K-1-acc</b> |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year  | 0.0000                      |
| Number of units issued                                              | 9.7000                      |
| Number of units redeemed                                            | -0.4000                     |
| <b>Number of units outstanding at the end of the financial year</b> | <b>9.3000</b>               |
| <b>Class</b>                                                        | <b>P-4%-mdist</b>           |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year  | 66 993.9190                 |
| Number of units issued                                              | 79 381.3110                 |
| Number of units redeemed                                            | -30 189.1610                |
| <b>Number of units outstanding at the end of the financial year</b> | <b>116 186.0690</b>         |
| <b>Class</b>                                                        | <b>P-acc</b>                |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year  | 167 774.2650                |
| Number of units issued                                              | 82 496.0490                 |
| Number of units redeemed                                            | -47 495.3150                |
| <b>Number of units outstanding at the end of the financial year</b> | <b>202 774.9990</b>         |
| <b>Class</b>                                                        | <b>(GBP hedged) P-acc</b>   |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year  | 0.0000                      |
| Number of units issued                                              | 14 142.5180                 |
| Number of units redeemed                                            | 0.0000                      |
| <b>Number of units outstanding at the end of the financial year</b> | <b>14 142.5180</b>          |
| <b>Class</b>                                                        | <b>(JPY hedged) P-acc</b>   |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year  | 104 936.0000                |
| Number of units issued                                              | 263 996.0530                |
| Number of units redeemed                                            | -66 027.4550                |
| <b>Number of units outstanding at the end of the financial year</b> | <b>302 904.5980</b>         |
| <b>Class</b>                                                        | <b>P-dist</b>               |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year  | 43 616.7640                 |
| Number of units issued                                              | 7 432.7470                  |
| Number of units redeemed                                            | -13 186.7620                |
| <b>Number of units outstanding at the end of the financial year</b> | <b>37 862.7490</b>          |
| <b>Class</b>                                                        | <b>Q-acc</b>                |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year  | 185 294.2090                |
| Number of units issued                                              | 80 470.3060                 |
| Number of units redeemed                                            | -44 827.2650                |
| <b>Number of units outstanding at the end of the financial year</b> | <b>220 937.2500</b>         |
| <b>Class</b>                                                        | <b>Q-dist</b>               |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year  | 55 139.3320                 |
| Number of units issued                                              | 30 926.0000                 |
| Number of units redeemed                                            | -15 033.8400                |
| <b>Number of units outstanding at the end of the financial year</b> | <b>71 031.4920</b>          |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

**Annual Distribution**

| UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD) | Ex-Date  | Pay-Date | Currency | Amount per unit |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|-----------------|
| P-dist                                | 3.4.2017 | 6.4.2017 | USD      | 17.90           |
| Q-dist                                | 3.4.2017 | 6.4.2017 | USD      | 1.87            |

**Monthly Distribution**

| UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD) | Ex-Date    | Pay-Date   | Currency | Amount per unit |
|---------------------------------------|------------|------------|----------|-----------------|
| P-4%-endist                           | 10.2.2017  | 15.2.2017  | USD      | 3.38            |
| P-4%-endist                           | 10.3.2017  | 15.3.2017  | USD      | 3.42            |
| P-4%-endist                           | 10.4.2017  | 13.4.2017  | USD      | 3.42            |
| P-4%-endist                           | 11.5.2017  | 16.5.2017  | USD      | 3.44            |
| P-4%-endist                           | 13.6.2017  | 16.6.2017  | USD      | 3.48            |
| P-4%-endist                           | 10.7.2017  | 13.7.2017  | USD      | 3.45            |
| P-4%-endist                           | 10.8.2017  | 16.8.2017  | USD      | 3.49            |
| P-4%-endist                           | 11.9.2017  | 14.9.2017  | USD      | 3.49            |
| P-4%-endist                           | 10.10.2017 | 13.10.2017 | USD      | 3.50            |
| P-4%-endist                           | 10.11.2017 | 15.11.2017 | USD      | 3.51            |
| P-4%-endist                           | 11.12.2017 | 14.12.2017 | USD      | 3.50            |
| P-4%-endist                           | 10.1.2018  | 16.1.2018  | USD      | 3.51            |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

205

## Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 January 2018

| Description                                                                                      | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange</b> |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Bearer shares</b>                                                                             |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Argentina</b>                                                                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| USD MERCADOBURE INC COM STK USD0.001                                                             | 100.00               | 38 710.00                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Argentina</b>                                                                           |                      | <b>38 710.00</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Australia</b>                                                                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD AGL ENERGY NPV                                                                               | 721.00               | 13 684.97                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD AMCOR LIMITED NPV                                                                            | 1 519.00             | 17 908.95                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD AMP LIMITED NPV(POST RECON)                                                                  | 1 914.00             | 8 136.77                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD ARA GROUP NPV                                                                                | 1 505.00             | 9 822.51                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV                                                                       | 422.00               | 8 166.98                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD ASX LTD NPV                                                                                  | 212.00               | 9 397.05                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD AURIZON HOLDINGS NPV                                                                         | 3 049.00             | 11 554.58                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD AUST & NZ BANK GRP NPV                                                                       | 3 266.00             | 75 583.91                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD NPV                                                            | 893.00               | 8 467.58                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD BHP BILLITON LTD NPV                                                                         | 3 710.00             | 90 726.01                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD BK OF QUEENSLAND NPV                                                                         | 1 338.00             | 13 423.89                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD BIORAL LIMITED NPV                                                                           | 1 890.00             | 12 243.42                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD BRAMBLES LTD NPV                                                                             | 1 783.00             | 14 293.46                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD CHALLENGER LIMITED NPV                                                                       | 802.00               | 8 858.08                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD CIMIC GROUP LTD NPV                                                                          | 131.00               | 5 000.48                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD CMRWALTH BK OF AUST NPV                                                                      | 1 887.00             | 120 513.22                                                                                                    | 0.01                       |
| AUD COCA-COLA AMATIL NPV                                                                         | 651.00               | 4 417.49                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST RECI)                                                             | 571.00               | 7 721.53                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD CROWN RESORTS LTD NPV                                                                        | 661.00               | 7 091.99                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD CSL NPV                                                                                      | 497.00               | 58 526.11                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD DIDUS NPV (STAPLED)                                                                          | 2 945.00             | 22 726.32                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD FORTESCUE METALS G NPV                                                                       | 1 274.00             | 5 116.84                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)                                                             | 3 390.00             | 22 207.47                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD INTCITEC PIVOT NPV                                                                           | 1 803.00             | 5 445.72                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD INSURANCE AUST GRP NPV                                                                       | 2 733.00             | 16 022.46                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD LEND LEASE GROUP NPV                                                                         | 845.00               | 10 838.34                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD MACQUARIE GP LTD NPV                                                                         | 279.00               | 23 299.16                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD NATL AUSTRALIA BK NPV                                                                        | 2 964.00             | 69 914.88                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD NEWFOREST MINING NPV                                                                         | 1 405.00             | 25 791.63                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD ORICA LIMITED NPV                                                                            | 550.00               | 8 550.96                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD ORIGIN ENERGY NPV                                                                            | 3 346.00             | 25 306.02                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD QBE INS GROUP NPV                                                                            | 1 649.00             | 14 394.29                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV                                                                       | 25.00                | 3 383.66                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD RIO TINTO LIMITED NPV                                                                        | 453.00               | 28 189.87                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD SANTOS LIMITED NPV                                                                           | 3 195.00             | 13 194.47                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT                                                               | 8 430.00             | 28 328.70                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD SEEK LIMITED NPV                                                                             | 752.00               | 11 904.62                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD SONIC HEALTHCARE NPV                                                                         | 516.00               | 9 965.27                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD SOUTH32 LTD NPV                                                                              | 4 869.00             | 15 061.01                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP SOUTH32 LTD NPV                                                                              | 3 072.00             | 9 532.14                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)                                                                      | 5 144.00             | 17 577.79                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD SUNCORP GROUP                                                                                | 1 507.00             | 16 669.21                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)                                                         | 3 077.00             | 16 967.80                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD TELSTRA CORP NPV                                                                             | 3 888.00             | 11 554.29                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD TRANSGURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV                                                          | 4 591.00             | 44 685.10                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD TREASURY WINE ESTA NPV                                                                       | 777.00               | 10 771.49                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)                                                      | 7 298.00             | 15 896.70                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD WESTFARMERS LTD NPV                                                                          | 1 229.00             | 43 598.96                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD WESTFIELD CORP NPV STAPLED UNITS                                                             | 2 195.00             | 16 245.45                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD WESTRAC BK GROUP NPV                                                                         | 3 732.00             | 93 560.72                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV                                                                       | 1 210.00             | 32 450.89                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV                                                                       | 1 449.00             | 31 621.18                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Australia</b>                                                                           |                      | <b>1 224 712.39</b>                                                                                           | <b>0.12</b>                |
| <b>Austria</b>                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ANDRITZ AG NPV(BR)                                                                           | 147.00               | 8 848.61                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ERSTE GROUP BK AG NPV                                                                        | 551.00               | 27 820.13                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR OMV AG NPV(VAR)                                                                              | 186.00               | 12 016.45                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR VOESTALPINE AG NPV                                                                           | 179.00               | 11 457.88                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Austria</b>                                                                             |                      | <b>60 343.07</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Belgium</b>                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AGEAS NPV (POST SPLIT)                                                                       | 267.00               | 14 149.45                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV                                                                        | 919.00               | 104 341.10                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR COURRYT SA NPV                                                                               | 109.00               | 6 052.02                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR GPE BRUXELLES LAM NPV                                                                        | 87.00                | 10 283.12                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR KBC GROUP NV NPV                                                                             | 208.00               | 20 055.58                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR PROXIMUS SA NPV                                                                              | 196.00               | 6 431.58                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR SOCIWAY SA NPV                                                                               | 94.00                | 13 648.06                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR UCB NPV                                                                                      | 138.00               | 12 068.33                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR UMICORE NPV                                                                                  | 262.00               | 13 825.73                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Belgium</b>                                                                             |                      | <b>201 954.97</b>                                                                                             | <b>0.02</b>                |
| <b>Bermuda</b>                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01                                                               | 147.00               | 13 368.18                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125                                                             | 200.00               | 10 106.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01                                                                 | 100.00               | 22 980.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002                                                              | 500.00               | 11 465.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1                                                                  | 100.00               | 12 754.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD XL GROUP LTD COM USD0.01                                                                     | 302.00               | 11 125.68                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Bermuda</b>                                                                             |                      | <b>81 958.86</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                           | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Canada</b>                                         |                      |                                                                                                               |                            |
| CAD AGARCO EAGLE MINES LTD COM                        | 281.00               | 13 327.95                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD ALIMENTATION COUCHE TAND INC SUB-VTG SH           | 475.00               | 24 914.41                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD ALTASAS LTD COM NPV                               | 325.00               | 7 303.45                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD ARC RESOURCES COM NPV                             | 800.00               | 8 822.59                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG                             | 300.00               | 10 876.64                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD BANK MONTREAL QUE COM                             | 734.00               | 56 797.79                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM                      | 1 576.00             | 91 654.82                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV                         | 1 245.00             | 17 956.12                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD BCE INC COM NEW                                   | 25.00                | 1 172.11                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD BLACKBERRY LTD NPV                                | 400.00               | 5 085.20                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD BOMBARDIER INC CLASS B SUB-VTG NPV                | 1 500.00             | 4 254.80                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL A           | 1 028.00             | 43 136.03                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD CAE INC COM                                       | 460.00               | 8 511.23                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD CAMCO CORP COM                                    | 910.00               | 8 396.47                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV                           | 200.00               | 37 125.97                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD CANADIAN NAT RES LTD COM                          | 1 215.00             | 41 584.42                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD CANADIAN NAT RY CO COM                            | 959.00               | 69 022.47                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD CANADIAN TIRE LTD CL A                            | 49.00                | 6 954.85                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD CANADIAN UTILS LTD CL A                           | 403.00               | 11 960.08                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD CDA IMPERIAL BK OF COMMERCE COM                   | 429.00               | 42 611.52                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD CNOWUS ENERGY INC COM NPV                         | 1 315.00             | 10 660.59                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD CGI GROUP INC A SUB-VTG NPV                       | 232.00               | 13 312.79                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD CI FINANCIAL CORP COM NPV                         | 271.00               | 6 540.58                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD CRESCENT POINT EN COM NPV                         | 434.00               | 3 352.33                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD DOLLARAMA INC COM NPV                             | 200.00               | 27 416.55                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV                        | 200.00               | 1 352.06                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD EMPRE LTD CL A                                    | 630.00               | 12 221.54                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD ENBRIDGE INC COM NPV                              | 1 031.00             | 37 841.57                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ENBRIDGE INC COM NPV                              | 781.00               | 28 608.03                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD ENCANIA CORP COM NPV                              | 1 532.00             | 16 513.61                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD FARFAX PNL HLDGS LTD SUB-VTG                      | 37.00                | 19 512.57                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD FIRST QUANTUM MINERALS LTD COM                    | 1 284.00             | 19 194.23                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD FORTIS INC COM NPV                                | 470.00               | 16 649.31                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV                        | 295.00               | 22 614.62                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM                         | 400.00               | 13 638.18                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD GOLD CORP INC COM NPV                             | 816.00               | 11 712.73                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM                        | 352.00               | 9 978.86                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD HUSKY ENERGY INC COM                              | 705.00               | 11 242.57                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW                          | 300.00               | 9 455.92                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD INDUSTRIAL ALLIANCE INS PR SRVC COM               | 100.00               | 4 900.10                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD INTACT FINL CORP COM NPV                          | 177.00               | 14 878.76                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD INTERPRELITE LTD COM NPV                          | 700.00               | 13 453.97                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV                        | 521.00               | 14 697.65                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV                         | 900.00               | 3 917.35                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD LOBLAW COS LTD COM                                | 256.00               | 13 903.31                                                                                                     | 0.00                       |
| USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01                | 116.00               | 9 072.36                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD MAGNA INTL INC COM NPV                            | 434.00               | 24 854.58                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD MANULIFE FINL CORP COM                            | 2 323.00             | 49 419.49                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD METHANEX CORP COM                                 | 200.00               | 12 656.80                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD METRO INC CL A SUB                                | 300.00               | 10 064.80                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD NATL BK OF CANADA COM NPV                         | 350.00               | 18 212.50                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD NUTREN LTD NPV                                    | 701.66               | 36 803.05                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD ONEX CORP SUB-VTG                                 | 262.00               | 19 672.69                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD OPEN TEXT CO COM NPV                              | 532.00               | 18 264.53                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV                        | 532.00               | 18 182.34                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD POWER CORP CDA COM                                | 438.00               | 11 206.40                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD POWER FINANCIAL CORP COM                          | 296.00               | 8 186.23                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV                         | 100.00               | 6 056.16                                                                                                      | 0.00                       |
| USD RESTAURANT BRANDS COM NPV                         | 160.00               | 9 662.40                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD ROGERS COMM INC CLASS B COM CAD1.62478            | 428.00               | 20 942.12                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV                        | 1 708.00             | 146 624.74                                                                                                    | 0.02                       |
| CAD SARUTO INC COM                                    | 400.00               | 13 801.20                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD SEVEN GENERATIONS COM NPV W                       | 300.00               | 4 193.67                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV                 | 561.00               | 12 277.66                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD SNC-LAVALIN GROUP INC COM                         | 200.00               | 8 869.87                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD SUN LIFE FINL INC COM                             | 576.00               | 25 056.95                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV NEW                     | 1 883.00             | 68 391.80                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B SUB-VTG COM NPV        | 423.00               | 12 315.74                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD TORONTO-DOMINION COM NPV                          | 2 104.00             | 128 313.39                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV                         | 100.00               | 1 619.59                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD TRANSCANADA CORP COM NPV                          | 952.00               | 43 943.24                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC COM NPV | 432.00               | 8 021.32                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD VERMILION ENERGY I COM NPV                        | 250.00               | 9 475.49                                                                                                      | 0.00                       |
| USD WASTE CONNECTIONS COM NPV POST REV SPLT           | 228.00               | 16 374.96                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV                        | 347.00               | 7 515.01                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Canada</b>                                   |                      | <b>1 651 901.89</b>                                                                                           | <b>0.16</b>                |
| <b>Denmark</b>                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| DKK A.R. MOELLER-MAERSK SER B DKK1000                 | 8.00                 | 14 328.28                                                                                                     | 0.00                       |
| DKK CARLSBERG SER B DKK20                             | 228.00               | 29 378.73                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10                            | 239.00               | 20 962.81                                                                                                     | 0.00                       |
| DKK DANKER BANK A/S DKK10                             | 928.00               | 37 823.98                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK DSV DKK1                                          | 76.00                | 6 271.63                                                                                                      | 0.00                       |
| DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)                           | 32.00                | 5 881.29                                                                                                      | 0.00                       |
| DKK ISS AS DKK1                                       | 407.00               | 15 934.74                                                                                                     | 0.00                       |
| DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER B                      | 2 338.00             | 130 475.91                                                                                                    | 0.01                       |
| DKK NOVOSYNTES AS SER B DKK2 (POST CONV)              | 223.00               | 12 299.97                                                                                                     | 0.00                       |
| DKK ORSTED A/S DKK10                                  | 168.00               | 10 236.01                                                                                                     | 0.00                       |
| DKK RANDORA A/S DKK1                                  | 104.00               | 9 894.81                                                                                                      | 0.00                       |
| DKK TDC A/S DKK1                                      | 1 120.00             | 7 500.79                                                                                                      | 0.00                       |
| DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1                           | 232.00               | 15 882.96                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Denmark</b>                                  |                      | <b>316 871.91</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

207

| Description                              | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Finland</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ELISA CORPORATION EURO.50            | 137.00               | 5,847.08                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR FORTUM OYJ EUR3.40                   | 147.00               | 3,198.29                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'         | 350.00               | 20,100.18                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR METSO OYJ NPV                        | 137.00               | 4,804.30                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR NESTE OIL OYJ NPV                    | 423.00               | 29,340.70                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR NOKIA OYJ NPV                        | 7,056.00             | 34,078.88                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR NORFIN RENKAAT OYJ NPV               | 153.00               | 7,753.60                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ORION CORP SERV NPV                  | 122.00               | 4,509.00                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR SAMPO OYJ SERV NPV                   | 509.00               | 29,656.24                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR STORA ENSO OYJ NPV SERV              | 673.00               | 11,586.55                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR UPM-KYMAENE CORP NPV                 | 613.00               | 20,725.32                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR VAARTILA OYJ ABP SERV EUR3.50        | 182.00               | 12,483.56                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Finland</b>                     |                      | <b>184,483.70</b>                                                                                             | <b>0.02</b>                |
| <b>France</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ACCOR EUR3                           | 173.00               | 9,881.35                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ADP EUR3                             | 118.00               | 24,592.85                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POSTSUBORDIN) | 522.00               | 70,588.06                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR AIRBUS GROUP NV EUR1                 | 656.00               | 75,592.11                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR AIRSEMI EUR10                        | 88.00                | 11,280.52                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ATOS SE EUR1                         | 112.00               | 17,719.55                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR AXA EUR2.28                          | 2,270.00             | 74,923.95                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR BNP PARIBAS EUR2                     | 1,250.00             | 103,708.69                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR BOUTYGLUES EUR1                      | 240.00               | 13,385.33                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR BUREAU VERITAS EURO.12               | 295.00               | 8,676.59                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR CARPENNIE EUR8                       | 193.00               | 25,713.96                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR CARREFOUR EUR2.50                    | 432.00               | 10,373.11                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR CASINO GUCH-PERR EUR1.53             | 77.00                | 4,517.00                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4                | 527.00               | 30,734.53                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3              | 956.00               | 18,072.47                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR DANONE EURO.25                       | 680.00               | 58,840.26                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR DIASSAULT SYSTEMES EURO.50           | 152.00               | 17,587.20                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR EDENRED EUR2                         | 404.00               | 13,090.39                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR EDF EURO.5                           | 251.00               | 3,462.97                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR EFFAGE EUR4                          | 45.00                | 5,474.70                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ENGIE EUR1                           | 1,822.00             | 31,731.20                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ESSILOR INTL EURO.18                 | 306.00               | 43,609.22                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1              | 156.00               | 3,443.65                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR HERMES INTL NPV                      | 35.00                | 19,411.28                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ICAD NPV                             | 152.00               | 16,530.60                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ILIAD NPV                            | 38.00                | 9,805.34                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR KERING EUR4                          | 91.00                | 46,229.53                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KLEPPIERRE EUR1.40                   | 325.00               | 14,895.12                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR L'OREAL EURO.20                      | 310.00               | 70,710.02                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR LEGRAND SA EUR4                      | 494.00               | 41,244.14                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30           | 337.00               | 106,045.96                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR NATOS EUR1.6                         | 1,625.00             | 14,846.54                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ORANGE EUR4                          | 2,452.00             | 44,428.85                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR PERNOD RICARD EUR1.55                | 334.00               | 53,383.13                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR PEUGEOT SA EUR1                      | 638.00               | 14,377.72                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40           | 221.00               | 15,329.30                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR RENAULT SA EUR3.81                   | 192.00               | 21,184.53                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR REXEL EUR5                           | 615.00               | 11,124.30                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SAFRAN EURO.20                       | 441.00               | 49,960.23                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SANOFI EUR2                          | 1,338.00             | 118,543.78                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8              | 625.00               | 58,768.26                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONV)      | 171.00               | 7,679.49                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR SOC GENERALE EUR3.25                 | 906.00               | 52,882.87                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SODEXO EUR4                          | 91.00                | 11,716.09                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SUEZ EUR4                            | 336.00               | 5,027.05                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR THALES EUR3                          | 147.00               | 16,547.20                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR TOTAL EURO.5                         | 2,658.00             | 154,417.88                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR UNIBAL RODAMCO EUR5                  | 98.00                | 25,222.45                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR VALBO EUR1 (POST SUBO)               | 360.00               | 28,477.85                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR VECOVA ENVIRONNEME EUR5              | 370.00               | 9,352.22                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR VINCI EURO.50                        | 551.00               | 59,717.52                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR VIVENDI SA EUR5.50                   | 1,793.00             | 52,780.67                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR WENDEL EUR4                          | 64.00                | 11,967.17                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ZODIAC AEROSPACE                     | 383.00               | 11,942.37                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total France</b>                      |                      | <b>1,951,609.22</b>                                                                                           | <b>0.17</b>                |
| <b>Germany</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR BAYERSCHE MOTOREN WERKE AG EUR1      | 349.00               | 39,985.50                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR BEERSDORF AG NPV                     | 117.00               | 13,919.39                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR COMMERZBANK AG NPV                   | 1,256.00             | 20,744.29                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR CONTINENTAL AG ORD NPV               | 104.00               | 31,314.17                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR COVESTRO AG NPV                      | 241.00               | 27,794.90                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BP)          | 261.00               | 11,855.12                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR PRESENTUS MED CARE NPV               | 240.00               | 27,805.34                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR PRESENTUS SE & CO. KGAA NPV          | 440.00               | 38,632.20                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR GEA GROUP AG NPV                     | 208.00               | 10,372.41                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR HEIDELBERGCEMENT NPV                 | 157.00               | 17,070.46                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR HENKEL AG & CO KGAA                  | 241.00               | 30,262.76                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)              | 66.00                | 6,082.60                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR INNOGY SE NPV                        | 175.00               | 6,680.79                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ION GROUP AG NPV                     | 59.00                | 5,433.06                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR LINDE AG NPV (ASD 24/10/2017)        | 224.00               | 54,860.84                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR MAN SE ORD NPV                       | 122.00               | 14,599.83                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR MERCK KGAA NPV                       | 394.00               | 21,272.28                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR METRO WHOLESALE & NPV                | 125.00               | 2,725.08                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR SAP AG ORD NPV                       | 1,117.00             | 126,390.19                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR SYMRGE AG NPV (BP)                   | 111.00               | 9,314.42                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR THYSSENKRUPP AG NPV                  | 354.00               | 11,174.83                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV                | 62.00                | 13,786.72                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Germany</b>                     |                      | <b>542,028.98</b>                                                                                             | <b>0.05</b>                |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                      | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Hong Kong</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| HKD ANA GROUP LTD NPV                            | 14,800.00            | 126,779.56                                                                                                    | 0.01                       |
| HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5                      | 3,000.00             | 15,323.25                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1                       | 2,736.00             | 26,113.11                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0                    | 3,236.00             | 43,690.31                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD CLP HOLDINGS HKD5                            | 3,500.00             | 35,731.87                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10                   | 4,000.00             | 35,441.00                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD HANG LUNG PROP HKD1                          | 7,000.00             | 18,525.98                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD HANG SENG BANK HKD5                          | 1,700.00             | 40,470.76                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD HENDERSON LAND DEV HKD2                      | 1,474.00             | 10,308.55                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1                      | 1,518.00             | 57,525.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG) | 200.00               | 1,440.00                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25                   | 10,862.00            | 21,469.99                                                                                                     | 0.00                       |
| USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERUDA REG)     | 100.00               | 6,348.00                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD LI & FUNG HKD0.0125                          | 6,000.00             | 3,060.82                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD MTR CORP HKD1                                | 3,500.00             | 20,047.43                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD NEW WORLD DEVEL CO HKD1                      | 8,078.00             | 13,075.26                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1               | 1,500.00             | 13,338.32                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD SNO LAND CO HKD1                             | 4,961.00             | 9,146.34                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD SUN HUNG KAI PROP NPV                        | 3,054.00             | 53,064.15                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD SWIRE PACIFIC A/HKD0.50                      | 2,000.00             | 20,005.08                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST        | 4,500.00             | 39,813.59                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1                     | 2,000.00             | 13,820.97                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD WHARF(HLDGS) HKD1                            | 2,000.00             | 8,195.41                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD WHELOCK & COMPANY HKD0.50                    | 2,000.00             | 15,662.06                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Hong Kong</b>                           |                      | <b>648,421.61</b>                                                                                             | <b>0.36</b>                |
| <b>Ireland</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD ACCENTURE PLC SHS CL A "NEW"                 | 707.00               | 113,614.90                                                                                                    | 0.01                       |
| USD ALKERMES PLC COM USD0.01                     | 73.00                | 4,173.41                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ORH ORD EUR0.32                              | 1,181.00             | 44,019.22                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP DCC ORD EUR0.25                              | 69.00                | 7,265.89                                                                                                      | 0.00                       |
| USD EATON CORP PLC COM USD0.01                   | 677.00               | 56,847.69                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP EXPRIAN ORD USD0.10                          | 900.00               | 20,771.88                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR RADZY POWER BETPAI ORD EUR0.09               | 43.00                | 5,003.18                                                                                                      | 0.00                       |
| USD PENTAIR PLC COM USD0.01                      | 143.00               | 10,224.50                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001              | 400.00               | 22,080.00                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP SHIRE ORD GBP0.05                            | 1,029.00             | 48,690.96                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WEATHERFORD INTL COM USD0.001                | 349.00               | 981.06                                                                                                        | 0.00                       |
| <b>Total Ireland</b>                             |                      | <b>333,672.69</b>                                                                                             | <b>0.20</b>                |
| <b>Israel</b>                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1                       | 47.00                | 352.83                                                                                                        | 0.00                       |
| ILS BEZEQ ISRAEL TELCOM ILS1                     | 7,302.00             | 12,236.54                                                                                                     | 0.00                       |
| ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1                      | 2,295.00             | 14,153.21                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CHECK POINT SOFTWARE ORD ILS0.01             | 112.00               | 11,581.92                                                                                                     | 0.00                       |
| ILS ICL ISRAEL CHEM ILS1                         | 1,534.00             | 6,482.20                                                                                                      | 0.00                       |
| ILS NICE SYSTEMS ILS1                            | 54.00                | 4,943.78                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Israel</b>                              |                      | <b>49,750.48</b>                                                                                              | <b>0.03</b>                |
| <b>Italy</b>                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1                      | 1,307.00             | 27,792.79                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ATLANTIA SPA EUR1                            | 379.00               | 12,596.68                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ENEL EUR1                                    | 8,922.00             | 56,795.51                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ENI SPA EUR1                                 | 3,513.00             | 63,395.37                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR FERRARIE NV EUR0.01(NEW)                     | 49.00                | 5,862.45                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR INTESA SANPAOLO                              | 17,722.00            | 69,774.93                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR LEONARDO SPA EUR1.40                         | 817.00               | 9,882.80                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR LUXOTTICA GROUP EUR0.06                      | 178.00               | 11,486.31                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR MEDIABANCA SPA EUR0.5                        | 646.00               | 7,880.15                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR PRYDMAN SPA EUR0.10                          | 349.00               | 12,321.29                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SAPREM NPV(POST CONV)                        | 365.00               | 1,734.68                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR SNAM EUR1                                    | 4,095.00             | 19,982.18                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR TELECOM ITALIA SPA EUR0.55                   | 12,483.00            | 11,277.36                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR TERNA SPA ORD EUR0.22                        | 1,570.00             | 9,481.85                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)           | 2,306.00             | 50,978.93                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Italy</b>                               |                      | <b>371,243.28</b>                                                                                             | <b>0.23</b>                |
| <b>Japan</b>                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| JPY AEON CO LTD NPV                              | 800.00               | 13,613.67                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY AEON FINANCIAL SER NPV                       | 300.00               | 7,478.36                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY AEON MALL CO LTD NPV                         | 220.00               | 4,839.17                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY AGN SEKI CO NPV                              | 350.00               | 17,507.21                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY AIKOROTO CO INC NPV                          | 400.00               | 7,585.54                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY AMADA CO LTD NPV                             | 400.00               | 5,921.85                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY ASAHI GLASS CO NPV                           | 200.00               | 8,716.51                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV                        | 500.00               | 25,152.31                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ASAHI KASEI CORP NPV                         | 2,000.00             | 26,100.50                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ASTELLAS PHARMA NPV                          | 2,500.00             | 32,980.62                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV                       | 400.00               | 13,045.67                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY BENESSE HOLDINGS INC NPV                     | 100.00               | 3,756.13                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY BRIDGESTONE CORP NPV                         | 800.00               | 38,887.82                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY BROTHER INDUSTRIES NPV                       | 400.00               | 10,227.66                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CANON INC NPV                                | 1,200.00             | 47,810.91                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY CASIO COMPUTER CO NPV                        | 500.00               | 7,580.96                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY CENTRAL JAPAN RUBY NPV                       | 200.00               | 37,836.10                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY CHIBA BANK NPV                               | 2,000.00             | 17,296.50                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CHUBU ELEC POWER NPV                         | 1,500.00             | 18,819.57                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CHUGAI PHARM CO NPV                          | 400.00               | 21,144.24                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CHUGOKU ELEC POWER NPV                       | 600.00               | 6,634.60                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY CONCORDIA FINANCIA NPV                       | 1,000.00             | 6,095.61                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY CREDIT SAISON CO NPV                         | 200.00               | 3,633.37                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY DAI NIPPON PRINTING NPV                      | 500.00               | 11,130.96                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY DAIICHI LIFE HOLD NPV                        | 1,200.00             | 25,125.74                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY DAIICHI SANMYO COM NPV                       | 700.00               | 23,535.34                                                                                                     | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

209

| Description                                | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| JPY DIKON INDUSTRIES NPV                   | 300.00               | 35,990.11                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY DIAMA HOUSE IND. NPV                   | 1,000.00             | 39,439.33                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY DIAMA SECS GROUP NPV                   | 2,000.00             | 14,331.91                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY DINKO CORP NPV                         | 500.00               | 31,253.72                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY DINTSU INC NPV                         | 200.00               | 8,950.58                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV                 | 400.00               | 39,741.65                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY DISAI CO NPV                           | 300.00               | 17,125.19                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ELEC POWER DEV NPV                     | 100.00               | 2,835.42                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY FANUC CORP NPV                         | 200.00               | 54,005.77                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY FAST RETAILING CO NPV                  | 100.00               | 44,606.29                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY FUJIFILM HLD. CORP NPV                 | 700.00               | 26,870.05                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY FUJITSU NPV                            | 2,000.00             | 14,729.51                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HANKYU HANGIN HLD NPV                  | 600.00               | 24,158.31                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HIROSE ELECTRIC NPV                    | 105.00               | 15,727.63                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HIGAMITSU PHARM CO NPV                 | 100.00               | 6,870.96                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY HITACHI CHEMICAL NPV                   | 300.00               | 7,648.76                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY HITACHI CONST. MACH. NPV               | 200.00               | 8,950.57                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY HITACHI NPV                            | 7,000.00             | 55,561.36                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY HONDA MOTOR CO NPV                     | 1,800.00             | 66,597.04                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY HOYA CORP NPV                          | 500.00               | 25,509.60                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HULIC CO LTD NPV                       | 600.00               | 7,596.54                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY IHI CORP NPV                           | 300.00               | 10,031.61                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY INDEX CORPORATION NPV                  | 1,100.00             | 14,299.85                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ISETAN MITSUKOSHI NPV                  | 800.00               | 9,564.38                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY ISUZU MOTORS NPV                       | 700.00               | 11,793.32                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ITOCHU CORP NPV                        | 1,600.00             | 31,353.58                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY J FRONT RETAILING NPV                  | 200.00               | 3,657.18                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV                  | 800.00               | 14,372.22                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY JAPAN POST BANK CO NPV                 | 1,300.00             | 17,542.94                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY JAPAN POST HOLD CO NPV                 | 300.00               | 3,578.40                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.     | 2.00                 | 10,278.96                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP.     | 4.00                 | 7,970.32                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY JAPAN TOBACCO INC NPV                  | 1,300.00             | 43,017.73                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY JFE HOLDINGS INC NPV                   | 1,000.00             | 23,713.98                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY JSR CORP NPV                           | 300.00               | 7,101.83                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY JTEXT CORPORATION NPV                  | 500.00               | 8,904.77                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY JXTG HOLDINGS INC NPV                  | 900.00               | 5,967.84                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY KAUMA CORP NPV                         | 3,000.00             | 29,055.08                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KANSAI ELEC POWER NPV                  | 700.00               | 8,679.86                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY KANSAI PAINT CO NPV                    | 300.00               | 7,406.90                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY KAO CORP NPV                           | 600.00               | 41,572.08                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY KDDI CORP NPV                          | 2,200.00             | 55,486.24                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY KEIKYU CORP                            | 500.00               | 9,848.38                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY KEIO CORPORATION NPV                   | 200.00               | 9,491.09                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY KEYENCE CORP NPV                       | 100.00               | 60,858.41                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV              | 1,000.00             | 24,927.85                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KOMATSU NPV                            | 1,000.00             | 38,798.04                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY KONAMI HOLDINGS CORP NPV               | 200.00               | 11,433.28                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KONICA MINOLTA INC NPV                 | 500.00               | 4,974.58                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY KUBOTA CORP NPV                        | 1,200.00             | 24,372.68                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KURARAY CO NPV                         | 800.00               | 14,951.22                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KYOCERA CORP NPV                       | 400.00               | 26,571.39                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KYOWA HAKKO KIRIN NPV                  | 800.00               | 15,647.47                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KYUSHU ELEC POWER NPV                  | 600.00               | 6,563.14                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY LIXIL GROUP CORP. COM NPV              | 300.00               | 8,423.80                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY M3 INC NPV                             | 400.00               | 14,621.41                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MARUTA CORP NPV                        | 200.00               | 9,417.80                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY MARUBENI CORP NPV                      | 2,000.00             | 14,991.53                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MAZDA MOTOR CORP NPV                   | 1,000.00             | 14,012.18                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MEDICAL HOLDINGS CORP NPV              | 400.00               | 7,807.40                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV                  | 200.00               | 16,728.51                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MITSUBI GROUP INC NPV                  | 300.00               | 9,028.45                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY MITSUBISHI CHEM. HL NPV                | 2,000.00             | 21,703.08                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MITSUBISHI CORP NPV                    | 1,700.00             | 47,501.26                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV                 | 2,200.00             | 40,158.49                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY MITSUBISHI ESTATE NPV                  | 1,000.00             | 19,133.34                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MITSUBISHI GAS CHEM NPV                | 300.00               | 8,405.03                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY MITSUBISHI HWY IND. NPV                | 500.00               | 18,789.79                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MITSUBISHI MOTOR C NPV                 | 800.00               | 5,929.18                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP NPV      | 600.00               | 12,263.30                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV                 | 14,800.00            | 111,289.82                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY MITSUBISHI UFJ LEA NV                  | 2,400.00             | 15,478.91                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MITSUBI & CO NPV                       | 2,000.00             | 35,069.40                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY MITSUBI FUDOSAN CO NPV                 | 1,000.00             | 26,178.37                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MITSUBI O.S.K. LINES NPV               | 100.00               | 3,582.06                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY MIZUHO FIN. GP NPV                     | 28,900.00            | 54,355.46                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV | 600.00               | 20,398.52                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MURATA MFG CO NPV                      | 200.00               | 29,517.66                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NGK INSULATORS NPV                     | 300.00               | 6,106.91                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY NGK SPARK PLUG CO NPV                  | 200.00               | 5,260.41                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY NIDEC CORPORATION NPV                  | 300.00               | 47,959.32                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NIKON CORP NPV                         | 500.00               | 9,697.22                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY NINTENDO CO LTD NPV                    | 100.00               | 43,946.68                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NIPPON BUILDING FD REIT                | 2.00                 | 10,718.70                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NIPPON EXPRESS CO NPV                  | 300.00               | 21,547.34                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV                 | 200.00               | 7,154.96                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP NPV | 1,420.00             | 36,145.57                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV                  | 800.00               | 38,044.98                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NISSAN MOTOR CO NPV                    | 2,900.00             | 30,911.55                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV                 | 603.00               | 12,081.54                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NITORI HOLDINGS CO LTD                 | 100.00               | 15,926.89                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NITTO DENKO CORP NPV                   | 200.00               | 18,234.93                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NOK CORP NPV                           | 200.00               | 4,652.10                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY NOMURA HOLDINGS NPV                    | 4,000.00             | 25,926.43                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NOMURA REAL EST. MA. REIT              | 4.00                 | 5,570.06                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC        | 200.00               | 4,785.85                                                                                                      | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                      | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| JPY NOMURA RESEARCH IN NPV       | 100.00               | 4 598.96                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY NGK LTD NPV                  | 1 000.00             | 16 453.67                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NTT DATA CORP NPV            | 2 000.00             | 23 507.86                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NTT DOCOMO NPV               | 1 700.00             | 42 120.38                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY OBARASHI CORP NPV            | 700.00               | 8 413.72                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY ODAYSU ELEC RUWY NPV         | 500.00               | 10 993.54                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY OLYMPUS CORP NPV             | 300.00               | 11 529.48                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY OMRON CORP NPV               | 200.00               | 12 477.67                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV       | 500.00               | 12 342.54                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ORIENTAL LAND CO NPV         | 200.00               | 19 531.86                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ORIX CORP NPV                | 1 500.00             | 27 964.82                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY OSAKA GAS CO NPV             | 800.00               | 15 852.69                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY OTSUKA HLDGS CO NPV          | 300.00               | 13 318.68                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY PANASONIC CORP NPV           | 2 200.00             | 32 630.66                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY RAKUTEN INC NPV              | 2 200.00             | 19 868.63                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV       | 1 500.00             | 36 539.78                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY RENESAS ELECTRONIC NPV       | 500.00               | 5 876.96                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY RESONA HOLDINGS NPV          | 3 100.00             | 18 067.31                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY RICOH CO NPV                 | 1 000.00             | 9 820.90                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY ROHM CO LTD NPV              | 200.00               | 21 932.11                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SANKYO CO LTD NPV            | 100.00               | 3 243.09                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY SANTEN PHARM CO NPV          | 1 000.00             | 16 316.25                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SBI HOLDINGS INC NPV         | 170.00               | 4 110.03                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY SECOM CO NPV                 | 300.00               | 22 927.03                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SEGA SAMMY HLDGS I NPV       | 200.00               | 2 790.53                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY SEIKO EPSON CORP NPV         | 300.00               | 7 274.98                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY SEKISUI CHEMICAL NPV         | 300.00               | 5 716.64                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY SEKISUI HOUSE NPV            | 200.00               | 3 660.85                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV       | 900.00               | 36 987.77                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SHIMADZU CORP NPV            | 300.00               | 7 560.81                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY SHIMANO INC NPV              | 100.00               | 14 291.60                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SHIMIZU CORP NPV             | 1 000.00             | 10 233.15                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SHINETSU CHEMICAL NPV        | 400.00               | 45 476.62                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SHIONOGI & CO NPV            | 400.00               | 22 122.67                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SHISEIDO CO LTD NPV          | 500.00               | 25 056.18                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SHIZUOKA BANK NPV            | 1 000.00             | 10 636.25                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SHOWA SHELL SEKKYU NPV       | 500.00               | 7 086.25                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY SMC CORP NPV                 | 100.00               | 49 031.19                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SOFTBANK GROUP CO NPV        | 1 100.00             | 90 495.17                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV       | 450.00               | 17 999.17                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SONY CORP NPV                | 1 500.00             | 71 581.70                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SONY FINANCIAL HOL NPV       | 200.00               | 3 053.52                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY STANLEY ELECTRIC NPV         | 400.00               | 16 215.47                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SUBARU CORPORATION NPV       | 700.00               | 23 201.87                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SUMITOMO CHEM CO NPV         | 3 000.00             | 21 987.08                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SUMITOMO CORP NPV            | 1 400.00             | 24 099.67                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV        | 900.00               | 15 340.11                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SUMITOMO MITSUBI FG NPV      | 1 600.00             | 71 501.99                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SUMITOMO MITSUBI TR NPV      | 400.00               | 16 589.25                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SUMITOMO RUBBER NPV          | 300.00               | 5 818.33                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV       | 300.00               | 14 319.09                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SURUGA BANK NPV              | 200.00               | 4 034.63                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV        | 400.00               | 22 822.59                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SYNMEX CORP NPV              | 200.00               | 15 684.12                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY T&D HOLDINGS INC NPV         | 700.00               | 12 460.26                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TAISEI CORP NPV              | 400.00               | 20 338.05                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TAKEDA PHARMACEUT NPV        | 800.00               | 47 015.71                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TDK CORP NPV                 | 200.00               | 18 414.18                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TEIJIN LTD NPV               | 200.00               | 4 417.57                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY TERUMO CORP NPV              | 400.00               | 19 568.50                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY THK CO LTD NPV               | 300.00               | 12 422.70                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOBU RAILWAY CO NPV          | 600.00               | 20 145.66                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOHO CO LTD NPV              | 300.00               | 10 141.54                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOHOKU ELEC POWER NPV        | 400.00               | 5 155.97                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY TOKIO MARINE HLDG NPV        | 800.00               | 37 671.20                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TOKYO ELEC POWER NPV         | 800.00               | 3 239.43                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY TOKYO ELECTRON NPV           | 200.00               | 37 487.98                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TOKYO GAS CO NPV             | 600.00               | 14 253.13                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOKYO TATEMONO CO NPV        | 500.00               | 8 020.70                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY TOKYU CORP NPV               | 500.00               | 8 355.09                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY TOKYU FUDOSAN HLDG NPV       | 900.00               | 7 060.83                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY TORIPAN PRINTING CO NPV      | 1 000.00             | 9 360.32                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY TORAY IND INC NPV            | 2 000.00             | 19 879.99                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOSHIBA CORP NPV             | 8 000.00             | 22 793.28                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOTO LTD NPV                 | 200.00               | 11 414.96                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOYO SEIKAN GROUP NPV        | 300.00               | 4 837.16                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV        | 200.00               | 12 960.70                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV        | 3 130.00             | 214 487.05                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV       | 500.00               | 20 200.63                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TREND MICRO INC NPV          | 100.00               | 5 386.84                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY UNICHARM CORP NPV            | 600.00               | 16 023.09                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY UNITED URBAN INVESTMENT CORP | 6.00                 | 9 481.93                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY USS CO LTD NPV               | 500.00               | 11 130.96                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV       | 100.00               | 7 490.27                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY YAHOO JAPAN CORP NPV         | 1 700.00             | 8 176.45                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY YAPULT HONSHA CO NPV         | 200.00               | 16 710.18                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY YAMADA DENKI CO NPV          | 1 000.00             | 5 907.35                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY YAMAHA CORP NPV              | 300.00               | 12 353.99                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY YAMAHA MOTOR CO NPV          | 400.00               | 13 205.54                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV       | 500.00               | 12 880.77                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY YASKAWA ELEC CORP NPV        | 300.00               | 15 445.93                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV        | 500.00               | 10 608.77                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Japan</b>               |                      | <b>4 356 923.14</b>                                                                                           | <b>0.41</b>                |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

211

| Description                                     | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Jersey</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP FERGAISON PLC ORD GBP0.108010103            | 368.00               | 28,447.37                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP GLENCORE KSTRATA ORD USD0.01                | 14,282.00            | 82,621.82                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP RANDGOLD RESOURCES ORD USD0.05              | 123.00               | 12,394.27                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Jersey</b>                             |                      | <b>123,463.46</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>Luxembourg</b>                               |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)         | 679.00               | 24,720.39                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR EUROFINS SCIENTIF EURO.10                   | 13.00                | 8,502.24                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Luxembourg</b>                         |                      | <b>33,222.63</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Macau</b>                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S               | 4,400.00             | 26,215.09                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10                      | 2,000.00             | 7,057.51                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Macau</b>                              |                      | <b>33,272.60</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>The Netherlands</b>                          |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AEGION NV EUR0.12                           | 1,827.00             | 12,536.13                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AERCAP HOLDINGS NV                          | 100.00               | 5,410.00                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR AKZO NOBEL NV EUR0                          | 206.00               | 19,354.62                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ADICE NV EUR0.01 (COMMON SHARES A)          | 416.00               | 4,485.82                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ASML HOLDING NV EUR0.09                     | 449.00               | 91,284.57                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EUR0.01               | 755.00               | 11,206.56                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR EXOR NV EUR0.01                             | 352.00               | 13,781.61                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR FIAT CHRYSLER AUTO EUR0.01                  | 1,105.00             | 26,790.49                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6                     | 136.00               | 14,485.58                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR HEINEKEN NV EUR1.60                         | 236.00               | 26,624.37                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ING GROEP N.V. EUR0.01                      | 4,560.00             | 89,924.21                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KONINK NV EUR0.24                           | 5,572.00             | 19,574.52                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD EUR0.01                   | 1,575.00             | 35,258.15                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KONINKLIJKE BOSKAL EUR0.01                  | 213.00               | 8,528.18                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5                   | 175.00               | 18,142.48                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20              | 1,040.00             | 42,572.76                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR NN GROUP N.V. EUR0.12                       | 608.00               | 28,781.81                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NXP SEMICONDUCTORS EUR0.20                  | 337.00               | 40,547.84                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR QIAGEN NV EUR0.01                           | 544.00               | 18,256.91                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR RELX NV EUR0.07                             | 1,536.00             | 34,275.85                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EUR0.07 (UK LIST) | 4,425.00             | 157,062.58                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EUR0.07       | 5,513.00             | 193,054.14                                                                                                    | 0.02                       |
| USD SENGATA TECHNOLOGI COM EUR0.01              | 200.00               | 11,250.00                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04                  | 608.00               | 14,565.11                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR VORAKONG EUR0.50                            | 79.00                | 3,581.29                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR WOLTERS KLUWER EUR0.12                      | 326.00               | 17,312.66                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                    |                      | <b>956,652.24</b>                                                                                             | <b>0.00</b>                |
| <b>New Zealand</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| NZD AUCKLAND INTL NPV                           | 467.00               | 2,313.97                                                                                                      | 0.00                       |
| NZD FLETCHER BUILDING NPV                       | 2,373.00             | 13,716.37                                                                                                     | 0.00                       |
| NZD SPARK NEW ZEALAND NPV                       | 3,098.00             | 8,231.26                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total New Zealand</b>                        |                      | <b>24,261.60</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Norway</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| NOK DNB ASA NOK10                               | 1,321.00             | 26,914.58                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK MARINE HARVEST ASA NOK7.50                  | 890.00               | 15,472.36                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666                   | 2,055.00             | 15,045.14                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK ORKLA ASA NOK1.25                           | 873.00               | 9,123.15                                                                                                      | 0.00                       |
| NOK STATOIL ASA NOK2.50                         | 1,009.00             | 23,659.84                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK TELENOR ASA ORD NOK5                        | 1,304.00             | 30,662.17                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Norway</b>                             |                      | <b>120,877.24</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>Papua New Guinea</b>                         |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD OIL SEARCH LTD PGR0.10                      | 2,833.00             | 17,365.74                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Papua New Guinea</b>                   |                      | <b>17,365.74</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Portugal</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR GALP ENERGIA EUR1.8                         | 467.00               | 8,941.73                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR JERONIMO MARTINS EUR0                       | 438.00               | 9,360.43                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Portugal</b>                           |                      | <b>18,302.16</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Singapore</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| USD BROADCOM LIMITED COM NPV                    | 400.00               | 114,093.80                                                                                                    | 0.01                       |
| SGD CAPITALAND SGD1                             | 6,000.00             | 17,568.53                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50                   | 1,000.00             | 10,128.32                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD DBS GROUP HLD GS SGD1                       | 2,362.00             | 47,629.70                                                                                                     | 0.01                       |
| USD FLEX LTD COM USD0.01                        | 900.00               | 16,209.00                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD KEPPEL CORP NPV                             | 3,100.00             | 20,529.33                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV                      | 5,853.00             | 57,805.75                                                                                                     | 0.01                       |
| SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)     | 2,000.00             | 5,194.01                                                                                                      | 0.00                       |
| SGD SINGAPORE AIRLINES NPV                      | 1,000.00             | 8,628.86                                                                                                      | 0.00                       |
| SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01                  | 1,000.00             | 6,263.37                                                                                                      | 0.00                       |
| SGD SINGAPORE PRESS HD SGD0.20                  | 3,000.00             | 6,949.50                                                                                                      | 0.00                       |
| SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)         | 11,000.00            | 29,743.35                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD UTD OIS BANK SGD1                           | 1,501.00             | 31,448.54                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Singapore</b>                          |                      | <b>371,332.06</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>South Africa</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP MEDICLINIC INTERNA ORD GBP0.10              | 574.00               | 4,874.69                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP MONDI ORD EUR0.20                           | 312.00               | 8,307.87                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total South Africa</b>                       |                      | <b>13,202.56</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                 | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Spain</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A          | 622.00               | 15 125.20                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ACS ACTIVIDADES C O EURO 5              | 203.00               | 8 158.14                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ADIA SME S.A. EUR10                     | 136.00               | 29 725.09                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01                | 477.00               | 37 127.04                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR BANKIA S.A. EUR1 (POST CONS)            | 1 448.00             | 7 359.69                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR BCO DE SABADELL EURO.125                | 2 875.00             | 6 855.05                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR CAIXABANK SA EUR1                       | 4 173.00             | 22 597.94                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ENAGAS SA EUR1.50                       | 275.00               | 7 519.66                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ENDESA SA EUR1.2                        | 404.00               | 9 109.42                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR FERROVAL SA EURO.2                      | 791.00               | 18 205.05                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR GAS NATURAL SDG EUR1                    | 408.00               | 9 456.29                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR GRIFFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD | 434.00               | 14 008.38                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION) | 5 841.00             | 47 718.80                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)             | 1 351.00             | 48 588.45                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR INTL CONS AIRLINE ORD EURO.50           | 1 543.00             | 14 070.45                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5               | 544.00               | 11 568.13                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR REPSOL SA EUR1                          | 940.00               | 17 746.58                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR TELEFONICA SA EUR1                      | 5 170.00             | 53 153.67                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total Spain</b>                          |                      | <b>378 093.03</b>                                                                                             | <b>0.04</b>                |
| <b>Sweden</b>                               |                      |                                                                                                               |                            |
| SEK ALFA LAVAL AB NPV                       | 373.00               | 9 815.91                                                                                                      | 0.00                       |
| SEK ASSA ABLOY SERB NPV (POST SPLIT)        | 1 177.00             | 26 148.90                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK ATLAS COPCO AB SERB NPV (POST SPLIT)    | 1 159.00             | 54 522.95                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK ATLAS COPCO AB SERB NPV (POST SPLIT)    | 419.00               | 17 539.91                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AUTOLUX INC COM                         | 157.00               | 23 896.97                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK BOLDEN AB NPV (POST SPLIT)              | 215.00               | 7 823.16                                                                                                      | 0.00                       |
| SEK ELECTROLUX AB SERB NPV (POST SPLIT)     | 335.00               | 11 865.43                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK ERICSSON SERB NPV                       | 2 657.00             | 17 116.84                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK ESSITY AB SERB NPV                      | 604.00               | 18 148.07                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK GETINGE AB SERB NPV                     | 312.00               | 4 286.05                                                                                                      | 0.00                       |
| SEK HENNES & MAURITZ SERB NPV               | 1 152.00             | 20 436.05                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK HEXAGON AB SERB NPV                     | 306.00               | 18 283.25                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK INVESTOR AB SERB NPV                    | 374.00               | 18 336.93                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK KONNEKT INV AB SERB NPV (POST SPLIT)    | 240.00               | 8 781.72                                                                                                      | 0.00                       |
| SEK NORDEA BANK AB ORD NPV (SEK QUOTE)      | 4 186.00             | 51 823.37                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)             | 865.00               | 17 085.35                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK SECURITAS SERB NPV                      | 454.00               | 8 430.31                                                                                                      | 0.00                       |
| SEK SKAND ENSKILD A BSN SERA NPV            | 2 279.00             | 28 881.74                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SKANDIA AB SERB NPV                     | 454.00               | 9 256.87                                                                                                      | 0.00                       |
| SEK SKF AB SERB NPV                         | 827.00               | 20 505.22                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK SVENSKA HANDELSBANK SERA NPV (RYS)      | 2 288.00             | 33 397.31                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SWEDBANK AB SERA NPV                    | 996.00               | 25 538.79                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK SWEDISH MATCH NPV                       | 250.00               | 10 159.78                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK TELE2 AB SHS                            | 350.00               | 4 893.81                                                                                                      | 0.00                       |
| SEK TELIA SONERA AB NPV                     | 2 482.00             | 12 497.69                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK VOLVO AB SERB NPV (POST SPLIT)          | 2 176.00             | 44 561.67                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Sweden</b>                         |                      | <b>524 035.65</b>                                                                                             | <b>0.05</b>                |
| <b>Switzerland</b>                          |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF FARGESA HLDGS SA CHF2000 (POST SUBD)    | 54.00                | 4 931.80                                                                                                      | 0.00                       |
| CHF SIKI AG CHF0.60 (BR)                    | 3.00                 | 26 027.32                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF SWATCH GROUP CHF2.25 (BR)               | 34.00                | 15 599.18                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF SWISS RE AG CHF0.10                     | 365.00               | 36 044.54                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01                 | 110.00               | 16 211.27                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Switzerland</b>                    |                      | <b>98 814.11</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>United Kingdom</b>                       |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP XI GROUP ORD GBP0.738036                | 1 212.00             | 16 052.91                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001              | 258.00               | 6 780.11                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP ANGLO AMERICAN USD0.54845               | 1 954.00             | 47 476.62                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ANTORAGASTA ORD GBP0.05                 | 1 002.00             | 13 265.76                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ADN PLC COM USD0.01 CL A                | 303.00               | 43 077.51                                                                                                     | 0.01                       |
| USD APTIV PLC COM USD0.01                   | 297.00               | 28 179.36                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10               | 498.00               | 14 907.21                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP ASSOC DINT FOODS ORD GBP0.0568          | 413.00               | 16 051.09                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25                  | 1 434.00             | 99 646.47                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01           | 1 003.00             | 5 136.16                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP AVIVA ORD GBP0.25                       | 5 643.00             | 41 182.40                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025                | 3 021.00             | 25 518.32                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP BARCLAYS ORD GBP0.25                    | 19 507.00            | 55 463.22                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10               | 997.00               | 8 296.87                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP BHP BILLITON PLC USD0.50                | 2 364.00             | 52 577.40                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP BP ORD USD0.25                          | 21 541.00            | 153 498.85                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP BMT AMER TOBACCO ORD GBP0.25            | 2 124.00             | 145 564.72                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP BRITISH LAND CO PLC REIT                | 1 342.00             | 12 759.50                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP BT GROUP ORD GBP0.05                    | 9 679.00             | 35 160.20                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP BUNZL ORD GBP0.32142857                 | 491.00               | 14 383.47                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005            | 406.00               | 9 116.39                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP CARITA PLC ORD GBP0.02066666            | 672.00               | 1 744.00                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP CARNIVAL PLC ORD USD 1.66               | 288.00               | 20 354.85                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395             | 8 493.00             | 16 117.39                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP COBHAM ORD GBP0.025                     | 3 554.00             | 6 608.07                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR COCA-COLA EUROPEAN ORD GBP0.01          | 511.00               | 20 586.94                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105             | 1 618.00             | 34 110.50                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP CRODA INTL ORD GBP0.10357143            | 207.00               | 13 199.30                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP DIAGEO ORD GBP0.28 10/1/08              | 3 011.00             | 108 436.40                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909  | 3 391.00             | 17 808.28                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP EASYJET ORD GBP0.27285714               | 498.00               | 11 755.80                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP G4S ORD GBP0.25                         | 1 687.00             | 6 820.35                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP GKN ORD GBP0.50                         | 3 954.00             | 21 368.16                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25             | 5 567.00             | 105 060.46                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP HAMMERSON PLC REIT                      | 1 529.00             | 10 719.37                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (NV)    | 536.00               | 34 158.21                                                                                                     | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

213

| Description                                    | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| GBF HSBC HLDGS ORD USD0.50(EUK REG)            | 23 677.00            | 252 894.46                                                                                                    | 0.03                       |
| USD IHS MARKIT LTD COM                         | 462.00               | 22 051.26                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF IMI ORD GBP0.2857                          | 308.00               | 5 820.91                                                                                                      | 0.00                       |
| GBF IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10                 | 1 053.00             | 43 402.69                                                                                                     | 0.01                       |
| GBF INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.1980952380937   | 234.00               | 15 679.64                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF INTERTEK GROUP ORD GBP0.01                 | 211.00               | 15 074.64                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF INVESTEC ORD GBP0.0002                     | 1 252.00             | 9 738.82                                                                                                      | 0.00                       |
| GBF ITV ORD GBP0.10                            | 8 108.00             | 19 255.07                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.106245            | 211.00               | 10 381.82                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF KINGFISHER ORD GBP0.157142857              | 1 693.00             | 8 354.13                                                                                                      | 0.00                       |
| GBF LAND SECURITIES GP ORD GBP0.1066666666     | 803.00               | 11 439.61                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025            | 9 450.00             | 36 364.24                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A               | 446.00               | 16 671.48                                                                                                     | 0.00                       |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C               | 689.00               | 24 638.64                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1               | 73 370.00            | 72 523.82                                                                                                     | 0.01                       |
| GBF LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918004        | 568.00               | 31 719.34                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF MARPS & SPENCER GP ORD GBP0.25             | 1 801.00             | 7 716.03                                                                                                      | 0.00                       |
| GBF MEGGITT ORD GBP0.05                        | 764.00               | 5 043.29                                                                                                      | 0.00                       |
| GBF MERLIN ENTERTAINME ORD GBP0.01 (W)         | 535.00               | 2 499.98                                                                                                      | 0.00                       |
| USD MICHAEL KORS HOLDI COM NPV                 | 44.00                | 2 504.00                                                                                                      | 0.00                       |
| GBF MORRISONWISSHMMKT ORD GBP0.10              | 1 362.00             | 4 299.77                                                                                                      | 0.00                       |
| GBF NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289            | 3 689.00             | 42 214.09                                                                                                     | 0.01                       |
| GBF NDT ORD GBP0.10                            | 178.00               | 12 889.12                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF OLD MUTUAL PLC ORD GBP0.114285714POST CONG | 5 829.00             | 19 379.98                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF PEARSON ORD GBP0.25                        | 1 406.00             | 13 871.86                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF PERSIMMON ORD GBP0.10                      | 145.00               | 5 159.06                                                                                                      | 0.00                       |
| GBF PRUDENTIAL ORD GBP0.05                     | 2 927.00             | 79 334.21                                                                                                     | 0.01                       |
| GBF RECKITT BENCKI GAP ORD GBP0.10             | 697.00               | 67 429.22                                                                                                     | 0.01                       |
| GBF RELX PLC GBP0.1444                         | 1 371.00             | 30 375.24                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF RIO TINTO ORD GBP0.10                      | 1 453.00             | 81 037.88                                                                                                     | 0.01                       |
| GBF ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20              | 2 484.00             | 30 802.28                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF ROYAL BK SCOT GAP ORD GBP1 (POST CONG)     | 3 770.00             | 15 423.97                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF ROYAL MAIL PLC ORD GBP0.01 (W)             | 968.00               | 6 462.88                                                                                                      | 0.00                       |
| GBF RSA INSURANCE GAP ORD GBP1.00              | 1 064.00             | 9 374.92                                                                                                      | 0.00                       |
| GBF SAGE GROUP GBP0.01051948                   | 1 490.00             | 15 874.46                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF SAINSBURY'S ORD GBP0.28571428              | 1 622.00             | 5 824.08                                                                                                      | 0.00                       |
| GBF SCHRODERS VTG SHS GBP1                     | 210.00               | 11 109.05                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF SEVERN TRENT ORD GBP0.9789                 | 286.00               | 7 945.01                                                                                                      | 0.00                       |
| GBF SKY PLC ORD GBP0.50                        | 950.00               | 14 306.53                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF SMITH & NEPHEW ORD USD0.20                 | 626.00               | 11 296.68                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF SSE PLC ORD GBP0.50                        | 1 116.00             | 20 702.52                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF STANDARD CHARTERED ORD USD0.50             | 3 435.00             | 40 035.34                                                                                                     | 0.01                       |
| GBF STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1222222         | 1 949.00             | 11 793.06                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01                  | 6 288.00             | 17 043.17                                                                                                     | 0.00                       |
| USD TECHNIPAC PLC COM USD1                     | 289.00               | 9 380.94                                                                                                      | 0.00                       |
| GBF TESCO ORD GBP0.05                          | 12 025.00            | 35 739.32                                                                                                     | 0.01                       |
| GBF TRAUS PERKINS ORD GBP0.10                  | 303.00               | 6 293.03                                                                                                      | 0.00                       |
| GBF UNILEVER PLC ORD GBP0.031111               | 1 491.00             | 84 811.06                                                                                                     | 0.01                       |
| GBF UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05             | 770.00               | 8 080.94                                                                                                      | 0.00                       |
| GBF VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238POST CONG)  | 31 262.00            | 99 848.46                                                                                                     | 0.01                       |
| GBF WEBB GROUP ORD GBP0.125                    | 237.00               | 7 444.90                                                                                                      | 0.00                       |
| GBF WHITBREAD ORD GBP0.76797385                | 223.00               | 12 307.32                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635      | 191.00               | 30 649.77                                                                                                     | 0.00                       |
| GBF WPP PLC ORD GBP0.10                        | 1 762.00             | 32 022.23                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total United Kingdom</b>                    |                      | <b>2 767 702.25</b>                                                                                           | <b>0.27</b>                |
| <b>United States</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| USD 3M CO COM                                  | 699.00               | 173 596.50                                                                                                    | 0.02                       |
| USD ABBOTT LABS COM                            | 1 968.00             | 122 330.88                                                                                                    | 0.01                       |
| USD ABBVIE INC COM USD0.01                     | 1 870.00             | 209 851.40                                                                                                    | 0.02                       |
| USD ACTIVISION BLIZZARD COM STK USD0.000001    | 657.00               | 48 703.41                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ACUTY BRANDS INC COM STK USD0.01           | 58.00                | 8 957.52                                                                                                      | 0.00                       |
| USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001            | 576.00               | 115 061.76                                                                                                    | 0.01                       |
| USD ADVANCE AUTO PARTS INC COM                 | 100.00               | 11 699.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AES CORP COM                               | 1 573.00             | 18 183.88                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AETNA INC COM USD0.01                      | 405.00               | 75 662.10                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AFFILIATED MANAGS COM USD0.01              | 39.00                | 7 785.57                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AFLAC INC COM USD0.10                      | 449.00               | 39 601.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AGCO CORP COM USD0.01                      | 100.00               | 7 262.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM               | 313.00               | 22 983.59                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AGNC INV CORP COM USD0.01                  | 400.00               | 7 516.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1                 | 237.00               | 39 903.68                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM                | 200.00               | 13 394.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01                 | 100.00               | 11 159.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM          | 159.00               | 20 622.30                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001           | 266.00               | 31 759.32                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ALGN TECHNOLOGY INC COM                    | 78.00                | 20 436.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001                 | 461.00               | 83 599.86                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ALLIANCE DATA SYST COM USD0.01             | 56.00                | 14 372.96                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ALLIANT ENERGY CORP COM                    | 246.00               | 9 778.50                                                                                                      | 0.00                       |
| USD ALLSTATE CORP COM                          | 413.00               | 40 792.01                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01             | 367.00               | 10 925.59                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C         | 360.00               | 421 178.40                                                                                                    | 0.04                       |
| USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A         | 343.00               | 405 501.46                                                                                                    | 0.04                       |
| USD ALTRA GROUP INC COM USD0.333333            | 2 259.00             | 158 898.06                                                                                                    | 0.02                       |
| USD AMAZON COM INC COM USD0.01                 | 471.00               | 683 369.19                                                                                                    | 0.07                       |
| USD AMER ELEC POWR INC COM USD0.50             | 535.00               | 36 797.30                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20                | 863.00               | 85 782.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AMER INTL GAP COM USD1.50                  | 1 212.00             | 77 471.04                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AMER TOWER COM COM NEW USD0.01             | 459.00               | 67 794.30                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AMEREN CORP COM                            | 309.00               | 17 496.67                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AMERICAN AIRLINES COM USD1                 | 136.00               | 7 387.52                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AMERICAN WATER WORK COM STK USD0.01        | 210.00               | 17 465.70                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AMERPRISE FINL INC COM                     | 191.00               | 32 231.70                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01          | 300.00               | 29 901.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AMETEK INC COM USD0.01                     | 231.00               | 17 625.30                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AMGEN INC COM USD0.0001                    | 870.00               | 161 863.50                                                                                                    | 0.02                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                   | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD AMPHENOL CORP NEW CL A                    | 277.00               | 25,697.29                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ANADARKO PETROLEUM COM USD0.10            | 618.00               | 37,110.90                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ANALOG DEVICES INC COM                    | 433.00               | 39,784.04                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ANDEAVOR COM USD0.1666                    | 200.00               | 21,632.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ANNUAL CAPITAL MAN COM USD0.01            | 1,866.00             | 19,667.64                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ANSYS INC COM                             | 77.00                | 12,447.05                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ANTERO RES CORP USD0.01                   | 107.00               | 2,079.01                                                                                                      | 0.00                       |
| USD ANTHEM INC COM USD0.01                    | 316.00               | 78,320.60                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ARACHE CORP COM USD0.625                  | 314.00               | 14,089.18                                                                                                     | 0.00                       |
| USD APLLE INC COM NPV                         | 6,275.00             | 1,050,623.25                                                                                                  | 0.10                       |
| USD APRUD MATLS INC COM                       | 1,253.00             | 67,198.39                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ARAMARK COM USD0.01                       | 400.00               | 18,324.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM             | 670.00               | 28,776.50                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ARCONIC INC COM USD0.00                   | 655.00               | 19,689.30                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ARROW ELECTRS INC COM                     | 100.00               | 8,134.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD ASSURANT INC COM                          | 100.00               | 9,148.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AT&T INC COM USD1                         | 7,215.00             | 270,201.75                                                                                                    | 0.03                       |
| USD ATMOS ENERGY CORP COM                     | 200.00               | 16,580.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10             | 503.00               | 62,185.89                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AUTODESK INC COM USD0.01                  | 216.00               | 24,973.92                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AUTONATION INC COM                        | 44.00                | 2,649.68                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AUTOZONE INC COM USD0.01                  | 46.00                | 35,210.24                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AVAILONBAY COMMUNE COM USD0.01            | 218.00               | 37,147.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AVERY DENNISON CORP COM                   | 71.00                | 8,710.28                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AVNET INC COM                             | 100.00               | 4,250.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AXALTA COATING SYS COM USD1.00            | 183.00               | 5,764.50                                                                                                      | 0.00                       |
| USD BAKER HUGHES A GE COM USD0.0001 CL A      | 443.00               | 14,242.45                                                                                                     | 0.00                       |
| USD BALL CORP COM NPV                         | 154.00               | 5,895.12                                                                                                      | 0.00                       |
| USD BAXTER INTL INC COM USD1                  | 513.00               | 36,951.39                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BBAT CORP COM USD5                        | 916.00               | 50,554.04                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BECTON DICKINSON COM USD1                 | 369.00               | 89,644.86                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BERKLEY WABC CORP COM USD0.20             | 100.00               | 7,298.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B COM USD0.0033  | 1,397.00             | 299,488.86                                                                                                    | 0.03                       |
| USD BEST BUY CO INC COM USD0.10               | 320.00               | 23,379.20                                                                                                     | 0.00                       |
| USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005              | 256.00               | 89,039.36                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BIOMARIN PHARMA COM COM USD0.001          | 162.00               | 14,617.26                                                                                                     | 0.00                       |
| USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01            | 11,951.00            | 382,432.00                                                                                                    | 0.04                       |
| USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01        | 1,182.00             | 67,019.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01             | 163.00               | 91,573.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BLACKHAWK INC COM NPV                     | 72.00                | 1,910.88                                                                                                      | 0.00                       |
| USD BOEING CO COM USD5                        | 680.00               | 240,971.60                                                                                                    | 0.02                       |
| USD BORG WARNER INC COM                       | 156.00               | 8,776.56                                                                                                      | 0.00                       |
| USD BOSTON PPVTY INC COM USD0.01              | 227.00               | 28,082.17                                                                                                     | 0.00                       |
| USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01             | 1,568.00             | 43,841.28                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BRIGHTHOUSE FINL COM USD0.01 WI           | 97.00                | 6,233.22                                                                                                      | 0.00                       |
| USD BRISTOL MYRS SQUIB COM STK USD0.10        | 1,930.00             | 120,818.00                                                                                                    | 0.01                       |
| USD BROMOR PROPERTY G COM USD0.01             | 554.00               | 8,991.42                                                                                                      | 0.00                       |
| USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01        | 225.00               | 21,692.25                                                                                                     | 0.00                       |
| USD BROWN FORMAN CORP CL B                    | 344.00               | 23,839.20                                                                                                     | 0.00                       |
| USD BUNGE LIMITED COM USD0.01                 | 208.00               | 16,521.44                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CA INC COM USD0.10                        | 324.00               | 11,615.40                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CABOT OIL & GAS CO COM USD0.10            | 202.00               | 5,322.70                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01            | 190.00               | 8,523.40                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375            | 210.00               | 9,775.50                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01              | 567.00               | 58,945.32                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CARDINAL HEALTH INC COM                   | 340.00               | 24,408.60                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CARMAX INC COM USD0.50                    | 216.00               | 15,415.92                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CARNIVAL CORP COM USD0.01 PAIRED STOCKS   | 394.00               | 28,214.34                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CATERPILLAR INC DEL COM                   | 648.00               | 105,481.44                                                                                                    | 0.01                       |
| USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01          | 377.00               | 17,225.13                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CBS CORP NEW CL B                         | 452.00               | 26,039.72                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CDK GLOBAL INC COM USD0.01                | 111.00               | 7,913.19                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CDW CORP COM USD0.01                      | 150.00               | 11,218.50                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001    | 200.00               | 21,632.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CELGENE CORP COM USD0.01                  | 896.00               | 90,639.36                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CENTENE CORP DEL COM                      | 300.00               | 32,172.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CENTERPOINT ENERGY INC COM                | 411.00               | 11,581.98                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CENTURYLINK INC COM                       | 549.00               | 9,777.69                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CERNER CORP COM                           | 295.00               | 20,393.35                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CF INDUS HLDGS INC COM                    | 315.00               | 13,368.60                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1             | 90.00                | 8,231.40                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A' | 263.00               | 99,216.75                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW               | 200.00               | 11,312.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CHEVRON CORP COM USD0.75                  | 2,187.00             | 274,140.45                                                                                                    | 0.03                       |
| USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A           | 61.00                | 19,810.36                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CHURCH & DWIGHT INC COM                   | 268.00               | 12,994.10                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CIGNA CORP COM USD0.25                    | 317.00               | 66,046.95                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CIMAREX ENERGY CO COM USD0.01             | 100.00               | 11,220.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CINCONATI FINL CORP COM                   | 231.00               | 17,763.90                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CINTAS CORP COM                           | 100.00               | 16,845.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001                | 5,806.00             | 241,181.24                                                                                                    | 0.02                       |
| USD CIT GROUP INC COM NEW USD0.01             | 154.00               | 7,806.26                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CITIGROUP INC COM USD0.01                 | 3,361.00             | 263,771.28                                                                                                    | 0.03                       |
| USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01              | 575.00               | 26,392.50                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001           | 200.00               | 18,552.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CLOREX CO DEL COM                         | 134.00               | 18,986.46                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'   | 397.00               | 60,931.56                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CMS ENERGY CORP COM                       | 279.00               | 12,485.25                                                                                                     | 0.00                       |
| USD COCA-COLA CO COM USD0.25                  | 4,769.00             | 236,956.71                                                                                                    | 0.02                       |
| USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL A USD0.01       | 673.00               | 52,480.54                                                                                                     | 0.01                       |
| USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1                | 948.00               | 70,379.52                                                                                                     | 0.01                       |
| USD COLONY NORTHSTAR COM USD0.01 CL A         | 1,200.00             | 10,776.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01          | 5,688.00             | 241,910.64                                                                                                    | 0.02                       |
| USD COMERICA INC COM                          | 136.00               | 12,949.92                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5                | 436.00               | 16,568.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CONCHO RES INC COM STK USD0.001           | 242.00               | 38,100.48                                                                                                     | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

215

| Description                                        | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01                     | 1 404.00             | 82 569.24                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CONSOLIDATED EDISON INC COM                    | 318.00               | 25 554.48                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01         | 289.00               | 63 426.83                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CONTINENTAL RES N COM STK USD0.01              | 146.00               | 8 107.38                                                                                                      | 0.00                       |
| USD COOPER COS INC COM USD0.10                     | 100.00               | 24 467.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CORNING INC COM USD0.50                        | 1 143.00             | 35 684.46                                                                                                     | 0.01                       |
| USD COSTCO WHSL CORP NEW COM                       | 527.00               | 102 696.49                                                                                                    | 0.01                       |
| USD COTY INC COM USD0.01 CL 'A'                    | 900.00               | 17 649.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01                  | 343.00               | 38 680.11                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CROWN HOLDINGS INC COM USD0.5                  | 242.00               | 14 048.10                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CSX CORP COM USD1                              | 1 064.00             | 60 403.28                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CUMMINS INC COM                                | 181.00               | 34 028.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01                | 1 241.00             | 97 054.29                                                                                                     | 0.01                       |
| USD D R HORTON INC COM                             | 408.00               | 20 012.40                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DIANAHER CORP COM USD0.01                      | 677.00               | 68 566.56                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DARDEN RESTAURANTS INC COM                     | 143.00               | 13 706.55                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DAVITA INC COM USD0.001                        | 200.00               | 15 608.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DEERE & CO COM USD1                            | 303.00               | 50 425.26                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL V             | 326.00               | 23 374.20                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001               | 111.00               | 6 301.47                                                                                                      | 0.00                       |
| USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV                     | 391.00               | 23 776.71                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DEVON ENERGY CORP NEW COM                      | 514.00               | 21 264.18                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01                 | 200.00               | 25 100.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01             | 157.00               | 17 576.15                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01             | 439.00               | 35 032.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DISCOVERY COMMUNIC COM CL A USD0.01            | 150.00               | 3 760.50                                                                                                      | 0.00                       |
| USD DISCOVERY COMMUNIC COM CL C USD0.01            | 450.00               | 10 737.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DISH NETWORK CORPO CLASS'A'COM USD0.01         | 444.00               | 20 423.60                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875                 | 314.00               | 32 379.68                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DOLLAR TREE INC                                | 324.00               | 37 260.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV                 | 698.00               | 53 355.12                                                                                                     | 0.02                       |
| USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01                  | 100.00               | 21 685.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DOW CORP COM                                   | 200.00               | 21 242.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DOWDUPONT INC COM USD0.01                      | 2 550.00             | 192 729.00                                                                                                    | 0.02                       |
| USD DR PEPPER SNAPPLE COM STK USD0.01              | 203.00               | 24 228.05                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DTE ENERGY CO COM                              | 193.00               | 20 388.52                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLIT) | 777.00               | 60 994.50                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DUKE REALTY CORP COM USD0.01                   | 537.00               | 14 182.17                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DUC TECHNOLOGY CO COM USD0.01                  | 430.00               | 41 811.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD E TRADE FINANCIAL COM USD0.01                  | 267.00               | 14 070.90                                                                                                     | 0.00                       |
| USD EASTMAN CHEM CO COM                            | 200.00               | 19 836.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD EATON VANCE CORP COM NON VTG                   | 100.00               | 5 780.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD EBAY INC COM USD0.001                          | 1 229.00             | 49 872.82                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ECOLAB INC COM                                 | 354.00               | 48 738.72                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EDISON INTL COM                                | 356.00               | 22 260.68                                                                                                     | 0.00                       |
| USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM                  | 238.00               | 28 860.24                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ELECTRONIC ARTS INC COM                        | 335.00               | 42 531.60                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ELI LILLY AND CO COM NPV                       | 1 147.00             | 93 423.15                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EMERSON ELEC CO COM                            | 704.00               | 50 849.92                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ENTERGY CORP NEW COM                           | 232.00               | 18 256.08                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ENVISION HEALTHCARE COM USD0.01                | 200.00               | 7 198.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01                  | 653.00               | 75 095.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EQT CORPORATION                                | 247.00               | 13 409.63                                                                                                     | 0.00                       |
| USD EQUIFAX INC COM                                | 148.00               | 18 489.64                                                                                                     | 0.00                       |
| USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW                   | 104.00               | 47 339.76                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EQUITY RESIDENTIAL SB USD0.01                  | 364.00               | 22 426.04                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001                 | 68.00                | 15 842.64                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01           | 216.00               | 29 151.36                                                                                                     | 0.00                       |
| USD EVERSOURCE ENERGY COM USD0.5                   | 318.00               | 20 062.62                                                                                                     | 0.00                       |
| USD EXELON CORP COM NPV                            | 1 065.00             | 41 013.15                                                                                                     | 0.00                       |
| USD EXPEDIA INC COM USD0.001 (POST-SPLIT)          | 133.00               | 17 025.33                                                                                                     | 0.00                       |
| USD EXPEDITR INTL WALSH COM USD0.01                | 200.00               | 12 960.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01                 | 730.00               | 57 801.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01                 | 38.00                | 3 172.34                                                                                                      | 0.00                       |
| USD EXXON MOBIL CORP COM NPV                       | 4 847.00             | 423 143.10                                                                                                    | 0.04                       |
| USD F M C CORP NEW                                 | 200.00               | 18 266.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD F5 NETWORK INC COM STK NPV                     | 97.00                | 14 020.38                                                                                                     | 0.00                       |
| USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'            | 2 706.00             | 505 724.34                                                                                                    | 0.05                       |
| USD FASTENAL CO COM                                | 376.00               | 20 664.96                                                                                                     | 0.00                       |
| USD FEDERAL REALTY INVT TR SH BEN INT NEW          | 81.00                | 9 784.80                                                                                                      | 0.00                       |
| USD FEDEX CORP COM USD0.30                         | 298.00               | 78 219.04                                                                                                     | 0.01                       |
| USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001     | 325.00               | 12 668.50                                                                                                     | 0.00                       |
| USD FIDELITY NATL INP COM STK USD0.01              | 324.00               | 33 164.64                                                                                                     | 0.00                       |
| USD FIFTH THIRD BANCORP COM                        | 1 141.00             | 37 767.10                                                                                                     | 0.01                       |
| USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01                 | 200.00               | 17 910.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10                   | 354.00               | 11 778.20                                                                                                     | 0.00                       |
| USD FISERV INC COM USD0.01                         | 239.00               | 33 660.76                                                                                                     | 0.00                       |
| USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001            | 100.00               | 21 250.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD FLIR SYS INC COM                               | 303.00               | 15 516.63                                                                                                     | 0.00                       |
| USD FLOWSERVE CORP COM                             | 360.00               | 13 596.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD FLUOR CORP NEW COM                             | 218.00               | 13 111.20                                                                                                     | 0.00                       |
| USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01                  | 4 974.00             | 54 564.78                                                                                                     | 0.01                       |
| USD FORTNET INC COM USD0.001                       | 170.00               | 7 826.80                                                                                                      | 0.00                       |
| USD FORTIVE CORP COM USD0.01                       | 421.00               | 32 004.42                                                                                                     | 0.00                       |
| USD FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 WM                 | 261.00               | 18 512.73                                                                                                     | 0.00                       |
| USD FRANKLIN RES INC COM                           | 361.00               | 15 310.01                                                                                                     | 0.00                       |
| USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10               | 1 508.00             | 29 406.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM                    | 116.00               | 7 925.12                                                                                                      | 0.00                       |
| USD GAP INC DEL COM                                | 432.00               | 14 359.68                                                                                                     | 0.00                       |
| USD GARTNER INC COM                                | 200.00               | 27 748.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1                     | 307.00               | 68 301.36                                                                                                     | 0.01                       |
| USD GEN ELEC CO COM USD0.06                        | 10 461.00            | 169 154.37                                                                                                    | 0.02                       |
| USD GENERAL MILS INC COM                           | 647.00               | 37 843.03                                                                                                     | 0.01                       |
| USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01                  | 1 529.00             | 64 802.48                                                                                                     | 0.01                       |
| USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1                  | 262.00               | 27 266.34                                                                                                     | 0.00                       |
| USD GGP INC COM USD0.01                            | 578.00               | 13 311.34                                                                                                     | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                       | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001                  | 1 510.00             | 126 538.00                                                                                                    | 0.01                       |
| USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV                       | 250.00               | 27 945.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01                 | 418.00               | 112 245.91                                                                                                    | 0.01                       |
| USD GOOD YEAR TIRE&RUBA COM NPV                   | 234.00               | 8 147.88                                                                                                      | 0.00                       |
| USD GRACE W R & CO DEL NEW COM                    | 200.00               | 14 764.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD GRANGER W W INC COM                           | 53.00                | 14 291.58                                                                                                     | 0.00                       |
| USD HALLIBURTON COM STK USD2.50                   | 864.00               | 46 396.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HANES BRANDS INC COM                          | 700.00               | 15 204.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD HARLEY DAVIDSON INC COM                       | 191.00               | 9 255.86                                                                                                      | 0.00                       |
| USD HARRIS CORP COM STK USD1                      | 123.00               | 19 603.74                                                                                                     | 0.00                       |
| USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01                | 556.00               | 32 670.56                                                                                                     | 0.00                       |
| USD HASBRO INC COM                                | 136.00               | 12 861.52                                                                                                     | 0.00                       |
| USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01                | 323.00               | 32 674.68                                                                                                     | 0.00                       |
| USD HCF INC COM USD1                              | 452.00               | 10 884.16                                                                                                     | 0.00                       |
| USD HELMERICH & BRYNE INC COM                     | 255.00               | 18 367.65                                                                                                     | 0.00                       |
| USD HERSHEY CO COM                                | 191.00               | 21 073.03                                                                                                     | 0.00                       |
| USD HESS CORPORATION COM USD1                     | 240.00               | 12 122.40                                                                                                     | 0.00                       |
| USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01                | 1 921.00             | 31 504.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01                | 55.00                | 4 710.75                                                                                                      | 0.00                       |
| USD HOLYFRONTIER CORP COM USD0.01                 | 199.00               | 9 544.04                                                                                                      | 0.00                       |
| USD HOLOGIC INC COM USD0.01                       | 265.00               | 11 315.50                                                                                                     | 0.00                       |
| USD HOME DEPOT INC COM USD0.05                    | 1 429.00             | 287 086.10                                                                                                    | 0.03                       |
| USD HONEYWELL INTL INC COM                        | 834.00               | 131 568.08                                                                                                    | 0.01                       |
| USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586               | 400.00               | 13 732.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01            | 764.00               | 15 860.64                                                                                                     | 0.00                       |
| USD HP INC COM USD0.01                            | 1 961.00             | 45 730.52                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HUMANA INC COM USD0.166                       | 178.00               | 50 165.74                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM                   | 100.00               | 12 083.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM                 | 1 363.00             | 22 053.34                                                                                                     | 0.00                       |
| USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10                | 109.00               | 20 387.36                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ILLINOIS TOOL WORKS COM NPV                   | 355.00               | 61 652.85                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ILLUMINA INC COM USD0.01                      | 196.00               | 45 597.44                                                                                                     | 0.01                       |
| USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001               | 200.00               | 18 058.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD INGERSOLL RAND PLC SHS USD1                   | 257.00               | 24 319.91                                                                                                     | 0.00                       |
| USD INGREDIUM INC COM USD0.01                     | 100.00               | 14 364.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD INTEL CORP COM USD0.001                       | 5 498.00             | 264 673.72                                                                                                    | 0.02                       |
| USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01                | 674.00               | 49 768.16                                                                                                     | 0.01                       |
| USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM            | 157.00               | 23 597.10                                                                                                     | 0.00                       |
| USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10                 | 600.00               | 13 134.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20                | 1 645.00             | 171 066.50                                                                                                    | 0.02                       |
| USD INTL PAPER CO COM                             | 396.00               | 24 892.56                                                                                                     | 0.00                       |
| USD INTUIT INC COM USD0.01                        | 347.00               | 58 261.30                                                                                                     | 0.01                       |
| USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001               | 150.00               | 64 750.50                                                                                                     | 0.01                       |
| USD INVESCO LTD COM STK USD0.20                   | 568.00               | 20 521.84                                                                                                     | 0.00                       |
| USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01                | 181.00               | 18 496.39                                                                                                     | 0.00                       |
| USD IRON MTN INC NEW COM NPV                      | 182.00               | 6 375.46                                                                                                      | 0.00                       |
| USD JACOBS ENG GROUP COM USD1                     | 97.00                | 6 737.62                                                                                                      | 0.00                       |
| USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1                    | 3 209.00             | 443 451.71                                                                                                    | 0.04                       |
| USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01                 | 1 058.00             | 41 399.54                                                                                                     | 0.01                       |
| USD JONES LANG LASALLE INC COM                    | 100.00               | 15 635.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1                 | 4 244.00             | 490 903.48                                                                                                    | 0.05                       |
| USD JUNIPER NETWORKS COM COM 0.00001              | 881.00               | 23 038.15                                                                                                     | 0.00                       |
| USD KANSAS CITY STHN I COM USD0.01                | 134.00               | 14 028.12                                                                                                     | 0.00                       |
| USD KELLOGG CO COM USD0.25                        | 262.00               | 17 844.82                                                                                                     | 0.00                       |
| USD KEYCORP NEW COM                               | 1 697.00             | 36 315.80                                                                                                     | 0.00                       |
| USD KIMBERLY CLARK CORP COM                       | 405.00               | 47 385.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD KIMCO REALTY COM USD0.01                      | 328.00               | 5 218.48                                                                                                      | 0.00                       |
| USD KINDER MORGAN INC USD0.01                     | 2 208.00             | 39 499.84                                                                                                     | 0.01                       |
| USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001                  | 166.00               | 18 226.80                                                                                                     | 0.00                       |
| USD KOHL'S CORPORATION COM USD0.01                | 261.00               | 16 904.97                                                                                                     | 0.00                       |
| USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01                    | 699.00               | 54 794.61                                                                                                     | 0.01                       |
| USD KROGER CO COM USD1                            | 1 057.00             | 32 060.52                                                                                                     | 0.00                       |
| USD L BRANDS INC COM USD0.50                      | 239.00               | 11 971.51                                                                                                     | 0.00                       |
| USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1                 | 129.00               | 22 510.50                                                                                                     | 0.00                       |
| USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001                | 172.00               | 32 941.44                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LAS VEGAS SANDS CORP COM                      | 500.00               | 38 760.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LEAR CORP COM USD0.01                         | 129.00               | 24 915.06                                                                                                     | 0.00                       |
| USD LEGGETT & PLATT IN COM USD0.01                | 173.00               | 8 046.23                                                                                                      | 0.00                       |
| USD LENNAR CORP CL B                              | 6.00                 | 303.84                                                                                                        | 0.00                       |
| USD LENNAR CORP COM CL A USD0.10                  | 300.00               | 18 798.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD LEUCADIA NATL CORP COM                        | 687.00               | 18 597.09                                                                                                     | 0.00                       |
| USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'          | 57.00                | 5 446.35                                                                                                      | 0.00                       |
| USD LIBERTY INTERACTIVE CORP COM SER A            | 344.00               | 9 662.96                                                                                                      | 0.00                       |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A SMLUSD1M | 100.00               | 4 501.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SMLUSD1M | 200.00               | 8 962.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD LINCOLN NATL CORP COM NPV                     | 257.00               | 21 279.60                                                                                                     | 0.00                       |
| USD LIQ CORP COM                                  | 300.00               | 12 409.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD LOCKHEED MARTIN CORP COM                      | 310.00               | 110 003.50                                                                                                    | 0.01                       |
| USD LOEWS CORP COM                                | 377.00               | 19 472.05                                                                                                     | 0.00                       |
| USD LOWE'S COS INC COM USD0.50                    | 1 002.00             | 104 959.46                                                                                                    | 0.01                       |
| USD DYONELLBASELL IND COM USD0.01                 | 388.00               | 46 497.92                                                                                                     | 0.01                       |
| USD M & T BANK CORP COM USD0.50                   | 261.00               | 49 793.58                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MACERICH CO COM USD0.01                       | 149.00               | 9 620.93                                                                                                      | 0.00                       |
| USD MACQUARIE INFR LLC LIMITED LIABILITY INTEREST | 200.00               | 13 270.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MACY'S INC COM STK USD0.01                    | 209.00               | 5 423.55                                                                                                      | 0.00                       |
| USD MANPOWER GROUP COM USD0.01                    | 89.00                | 11 693.71                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MARATHON OIL CORP COM USD1                    | 1 109.00             | 20 172.71                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01                | 603.00               | 41 769.81                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'       | 371.00               | 54 663.14                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MARSH & MCLENNAN COM USD1                     | 559.00               | 46 687.68                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01                | 71.00                | 16 206.07                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MASCO CORP COM                                | 327.00               | 14 603.82                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MASTERCARD INC COM USD0.0501 CLASS 'A'        | 1 098.00             | 185 562.00                                                                                                    | 0.02                       |
| USD MATTEL INC COM USD1                           | 610.00               | 9 662.40                                                                                                      | 0.00                       |
| USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001                 | 332.00               | 20 252.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MCCORMICK & CO INC COM NAVTG NPV              | 136.00               | 14 792.72                                                                                                     | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

217

| Description                                       | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01                   | 990.00               | 169,428.60                                                                                                    | 0.02                       |
| USD MCKESSON CORP COM USD0.01                     | 205.00               | 44,753.20                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MEDTRONIC PLC USD0.0001                       | 1,593.00             | 136,822.77                                                                                                    | 0.01                       |
| USD MERCK & CO INC COM USD0.50                    | 3,182.00             | 188,533.50                                                                                                    | 0.02                       |
| USD METLIFE INC COM USD0.01                       | 1,067.00             | 51,290.69                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01              | 1,047.00             | 38,163.15                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001             | 227.00               | 21,634.94                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10                 | 1,482.00             | 64,793.04                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MICROSOFT CORP COM USD0.000125                | 8,610.00             | 818,036.10                                                                                                    | 0.08                       |
| USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01            | 136.00               | 12,970.32                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MOHAWK INDS COM USD0.01                       | 94.00                | 26,419.64                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MOLSON COORS BREW CLASS 'B' USD0.01           | 216.00               | 18,148.32                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01                 | 1,790.00             | 79,476.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MONSANTO COM STK USD0.01                      | 499.00               | 60,778.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)                | 317.00               | 21,628.91                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MOODYS CORP COM USD0.01                       | 195.00               | 31,549.05                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01                | 1,598.00             | 90,366.90                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MOSAIC CO COM USD0.01                         | 217.00               | 5,924.10                                                                                                      | 0.00                       |
| USD MOTOROLA SOLUTIONS INC COM USD0.01            | 136.00               | 13,526.56                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MSC INC COM STK USD0.01                       | 69.00                | 9,606.87                                                                                                      | 0.00                       |
| USD MYLAN NV EUR0.01                              | 601.00               | 25,752.85                                                                                                     | 0.00                       |
| USD NASDAQ INC COM STK USD0.01                    | 100.00               | 8,091.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD NATIONAL OILWELL VARCO INC COM                | 615.00               | 22,558.20                                                                                                     | 0.00                       |
| USD NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC                | 133.00               | 5,277.44                                                                                                      | 0.00                       |
| USD NETAPP INC COM USD0.001                       | 295.00               | 18,142.50                                                                                                     | 0.00                       |
| USD NETFLIX INC COM USD0.001                      | 496.00               | 134,068.80                                                                                                    | 0.01                       |
| USD NEW YORK CMNTY BANCORP INC COM                | 281.00               | 3,978.96                                                                                                      | 0.00                       |
| USD NEWELL BRANDS INC COM USD0.01                 | 631.00               | 16,683.64                                                                                                     | 0.00                       |
| USD NEWFIELD EXPL CO COM                          | 62.00                | 1,962.92                                                                                                      | 0.00                       |
| USD NEWMONT MINING CP COM USD1.60                 | 612.00               | 24,792.12                                                                                                     | 0.00                       |
| USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL'A'               | 325.00               | 5,560.75                                                                                                      | 0.00                       |
| USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01                | 549.00               | 86,972.58                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NIELSEN HLDGS PLC COM EUR0.07                 | 301.00               | 11,260.41                                                                                                     | 0.00                       |
| USD NPK INC CLASS 'B' COM NPV                     | 1,564.00             | 106,696.08                                                                                                    | 0.01                       |
| USD NISOURCE INC COM NPV                          | 568.00               | 14,018.24                                                                                                     | 0.00                       |
| USD NOBLE ENERGY INC COM USD0.01                  | 422.00               | 12,879.44                                                                                                     | 0.00                       |
| USD NORDSTROM INC COM NPV                         | 329.00               | 16,222.99                                                                                                     | 0.00                       |
| USD NORFOLK STN CORP COM USD0.01                  | 346.00               | 52,204.48                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666                | 256.00               | 26,979.84                                                                                                     | 0.00                       |
| USD NORTHROP GRUMMAN COM USD0.01                  | 201.00               | 68,446.53                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NORWEGIAN CRUISE L COM USD0.001               | 141.00               | 8,564.34                                                                                                      | 0.00                       |
| USD NUCOR CORP COM                                | 339.00               | 22,699.44                                                                                                     | 0.00                       |
| USD NVIDIA CORP COM USD0.001                      | 620.00               | 152,396.00                                                                                                    | 0.02                       |
| USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20                 | 863.00               | 64,699.11                                                                                                     | 0.01                       |
| USD OGE ENERGY CORP COM USD0.01                   | 200.00               | 6,440.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15                 | 238.00               | 18,242.70                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ONEOK INC                                     | 209.00               | 12,301.74                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ORACLE CORP COM USD0.01                       | 3,557.00             | 183,505.63                                                                                                    | 0.02                       |
| USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01                  | 116.00               | 30,704.04                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PAC CAR INC COM STK USD0.01                   | 401.00               | 29,898.56                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PACKAGING CORP AMER COM                       | 200.00               | 25,126.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001              | 134.00               | 21,154.58                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50               | 136.00               | 27,393.12                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PARKLEY ENERGY INC COM USD0.01 CL'A'          | 203.00               | 4,790.80                                                                                                      | 0.00                       |
| USD PATTERSON COMPANIES INC COM                   | 100.00               | 3,589.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD PAVCHEX INC COM                               | 303.00               | 20,679.75                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PEYAL HOLDINGS IN COM USD0.0001               | 1,241.00             | 105,882.12                                                                                                    | 0.01                       |
| USD PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC COM STK USD0.01 | 576.00               | 11,329.92                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PEPSICO INC CAP USD0.016666                   | 1,701.00             | 204,630.30                                                                                                    | 0.02                       |
| USD PERRIGO CO LTD COM EUR0.001                   | 169.00               | 15,314.78                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PFIZER INC COM USD0.05                        | 7,177.00             | 205,836.08                                                                                                    | 0.04                       |
| USD PG&E CORP COM                                 | 587.00               | 24,906.41                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WF'           | 1,796.00             | 192,585.08                                                                                                    | 0.02                       |
| USD PHILLIPS 66 COM USD0.01                       | 521.00               | 53,350.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PINNACLE WEST CAP CORP COM                    | 100.00               | 7,995.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01            | 201.00               | 36,764.91                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD0.01                | 571.00               | 90,229.42                                                                                                     | 0.01                       |
| USD POLARIS INDS INC COM                          | 100.00               | 11,301.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PPG INDS INC COM                              | 282.00               | 33,481.86                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PPL CORP COM USD0.01                          | 739.00               | 23,951.93                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PRAXAIR INC COM USD0.01                       | 308.00               | 49,738.92                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PRICELINE.COM INC COM USD0.008                | 59.00                | 112,810.96                                                                                                    | 0.01                       |
| USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01                 | 305.00               | 20,618.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PROCTER & GAMBLE COM NPV                      | 3,008.00             | 259,710.72                                                                                                    | 0.02                       |
| USD PROGRESSIVE CORP COM USD0.01                  | 633.00               | 34,245.30                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PROLOGIS INC COM USD0.01                      | 524.00               | 34,117.64                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01                   | 512.00               | 60,835.84                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10                    | 181.00               | 35,432.56                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM               | 528.00               | 27,283.62                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PULTE GROUP INC COM USD0.01                   | 537.00               | 17,092.71                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PVH CORP COM USD0.01                          | 100.00               | 15,508.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD QORVO INC COM USD0.0001                       | 116.00               | 8,325.32                                                                                                      | 0.00                       |
| USD QUALCOMM INC COM USD0.0001                    | 1,701.00             | 116,093.25                                                                                                    | 0.01                       |
| USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM                     | 246.00               | 26,031.72                                                                                                     | 0.00                       |
| USD RALPH LAUREN CORP CLASS 'A' COM USD0.01       | 100.00               | 11,431.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD RANGE RES CORP COM USD0.01                    | 206.00               | 2,935.50                                                                                                      | 0.00                       |
| USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM               | 200.00               | 19,278.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD RAYTHEON CO COM NEW                           | 342.00               | 71,457.48                                                                                                     | 0.01                       |
| USD REALTY INCOME CORP                            | 234.00               | 12,446.46                                                                                                     | 0.00                       |
| USD RED HAT INC COM                               | 411.00               | 53,997.18                                                                                                     | 0.01                       |
| USD REGENCY CENTERS COM USD0.01                   | 95.00                | 5,976.45                                                                                                      | 0.00                       |
| USD REGENERON PHARMACEUTICALS COM                 | 120.00               | 43,998.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM                | 900.00               | 17,307.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01                 | 217.00               | 14,929.60                                                                                                     | 0.00                       |
| USD RESMED INC COM USD0.004                       | 200.00               | 20,158.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001                 | 100.00               | 5,788.00                                                                                                      | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                     | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1                 | 137.00               | 27 028.73                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ROCKWELL COLLINS INC COM                    | 144.00               | 19 942.56                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01              | 198.00               | 55 556.82                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ROSS STORES INC COM USD0.01                 | 481.00               | 39 629.59                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01                 | 197.00               | 26 309.35                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SAP GLOBAL INC COM USD1                     | 299.00               | 54 148.90                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SABRE CORP COM USD0.01                      | 500.00               | 10 385.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001             | 719.00               | 81 901.29                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A         | 120.00               | 20 940.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SCANA CORP NEW COM                          | 299.00               | 12 151.36                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SCHEIN HENRY INC COM                        | 200.00               | 15 136.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SCHLUMBERGER COM USD0.01                    | 1 557.00             | 114 564.06                                                                                                    | 0.01                       |
| USD SCHWABCHARLES CP COM USD0.01                | 1 338.00             | 71 368.92                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SCRPPS NETWORKS I COM USD0.01 CL A          | 105.00               | 9 238.95                                                                                                      | 0.00                       |
| USD SEALED AIR CORP NEW COM                     | 200.00               | 9 470.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD SEATTLE GENETICS I COM USD0.001             | 111.00               | 5 805.30                                                                                                      | 0.00                       |
| USD SEI INVESTMENT COM USD0.01                  | 269.00               | 20 215.35                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SEMIRA ENERGY COM NPV                       | 372.00               | 39 811.44                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SERVICENOW INC COM USD0.001                 | 200.00               | 29 774.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1                   | 100.00               | 41 711.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001              | 342.00               | 55 872.54                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM                  | 220.00               | 21 386.20                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SMITH A O COM                               | 173.00               | 11 552.94                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SMOCKERUMICO COM NPV                        | 130.00               | 16 495.70                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SNAP-ON INC COM USD1                        | 94.00                | 16 103.14                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SOUTHERN CO COM                             | 1 090.00             | 49 169.90                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1                 | 186.00               | 11 308.80                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SPUNK INC COM USD0.001                      | 108.00               | 9 975.96                                                                                                      | 0.00                       |
| USD SPRINT CORPORATION COM USD0.01              | 668.00               | 3 560.44                                                                                                      | 0.00                       |
| USD STANLEY BLACK & DE COM USD0.50              | 169.00               | 28 092.87                                                                                                     | 0.00                       |
| USD STARBUCKS CORP COM USD0.001                 | 1 690.00             | 96 008.90                                                                                                     | 0.01                       |
| USD STATE STREET CORP COM STK USD1              | 438.00               | 48 254.46                                                                                                     | 0.01                       |
| USD STERIS CYCLE INC COM                        | 100.00               | 7 536.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD STRYKER CORP COM USD0.10                    | 390.00               | 64 108.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SUNTRUST BKS INC COM                        | 550.00               | 38 885.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SYMANTEC CORP COM                           | 689.00               | 18 761.47                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001             | 938.00               | 37 219.84                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SYNOPSYS INC COM USD0.01                    | 200.00               | 18 522.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SYSCO CORP COM USD1                         | 600.00               | 37 722.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20              | 267.00               | 29 805.21                                                                                                     | 0.00                       |
| USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001               | 400.00               | 26 040.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD TAPESTRY INC COM USD0.01                    | 473.00               | 22 249.92                                                                                                     | 0.00                       |
| USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001             | 89.00                | 4 272.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD TARGET CORP COM STK USD0.0833               | 619.00               | 46 561.18                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TD AMERITRADE HLDG COM USD0.01              | 409.00               | 22 818.11                                                                                                     | 0.00                       |
| USD TESLA INC COM USD0.001                      | 148.00               | 52 437.88                                                                                                     | 0.00                       |
| USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1                  | 1 131.00             | 124 036.77                                                                                                    | 0.01                       |
| USD THERMO FISHER SCIE COM USD1                 | 460.00               | 103 090.60                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD THOMSON-REUTERS CO COM NPV                  | 263.00               | 11 410.92                                                                                                     | 0.00                       |
| USD TIFFANY & CO NEW COM                        | 261.00               | 27 835.05                                                                                                     | 0.00                       |
| USD TIME WARNER INC COM USD0.01                 | 896.00               | 85 433.60                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TJX COS INC COM USD1                        | 734.00               | 58 954.88                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TOLL BROS INC COM USD0.01                   | 82.00                | 3 819.56                                                                                                      | 0.00                       |
| USD TORCHMARK CORP COM                          | 65.00                | 5 905.25                                                                                                      | 0.00                       |
| USD TOTAL SYSTEM SVCS COM STK USD0.10           | 213.00               | 18 927.18                                                                                                     | 0.00                       |
| USD TRACTOR SUPPLY CO COM                       | 200.00               | 15 250.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD TRANSDigm GROUP INC COM                     | 56.00                | 17 746.96                                                                                                     | 0.00                       |
| USD TRAVELERS CO INC COM NPV                    | 330.00               | 49 473.60                                                                                                     | 0.00                       |
| USD TRIMBLE INC COM NPV                         | 300.00               | 13 230.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD TRIPADVISOR INC COM USD0.001                | 100.00               | 3 467.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD TWENTYFIRST CENTU COM USD0.01 CL 'A'        | 1 230.00             | 45 387.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TWENTYFIRST CENTU COM USD0.01 CL 'B'        | 514.00               | 18 755.86                                                                                                     | 0.00                       |
| USD TWITTER INC COM USD0.000005                 | 900.00               | 23 229.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD TYSON FOODS INC CL A                        | 320.00               | 24 355.20                                                                                                     | 0.00                       |
| USD UDR INC                                     | 351.00               | 12 822.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD UGI CORP NEW COM                            | 300.00               | 13 791.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01             | 55.00                | 12 215.50                                                                                                     | 0.00                       |
| USD UNDER ARMOUR INC COM STK USD0.000333 CL A   | 200.00               | 2 772.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD UNDER ARMOUR INC COM STK USD0.00033333 CL C | 201.00               | 2 582.85                                                                                                      | 0.00                       |
| USD UNION PACIFIC CORP COM USD0.50              | 962.00               | 128 427.00                                                                                                    | 0.01                       |
| USD UNITED CONTINENTAL COM USD0.01              | 112.00               | 7 595.84                                                                                                      | 0.00                       |
| USD UNITED FRACEL SERVICE INC CL B              | 773.00               | 98 418.36                                                                                                     | 0.01                       |
| USD UNITED RENTALS INC COM                      | 200.00               | 36 222.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01                | 1 102.00             | 260 931.56                                                                                                    | 0.02                       |
| USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS 'B' COM USD0.01    | 99.00                | 12 028.50                                                                                                     | 0.00                       |
| USD UNUM GROUP COM USD0.10                      | 272.00               | 14 467.68                                                                                                     | 0.00                       |
| USD US BANCORP COM USD0.01                      | 1 982.00             | 113 251.48                                                                                                    | 0.01                       |
| USD UTD TECHNOLOGIES COM USD1                   | 905.00               | 124 899.05                                                                                                    | 0.01                       |
| USD UTD THERAPEUTIC COM USD0.01                 | 100.00               | 12 900.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD VALERO ENERGY CORP NEW COM                  | 527.00               | 50 576.19                                                                                                     | 0.01                       |
| USD VENTAS INC COM USD0.25                      | 351.00               | 19 645.47                                                                                                     | 0.00                       |
| USD VEREIT INC COM USD0.001                     | 1 062.00             | 7 862.40                                                                                                      | 0.00                       |
| USD VERIZON INC COM                             | 200.00               | 22 984.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001            | 187.00               | 18 705.35                                                                                                     | 0.00                       |
| USD VERIZON COMMUN COM USD0.10                  | 4 759.00             | 257 319.13                                                                                                    | 0.02                       |
| USD VERTEX PHARMACEUTI C COM USD0.01            | 367.00               | 61 241.29                                                                                                     | 0.01                       |
| USD VF CORP COM NPV                             | 373.00               | 30 265.22                                                                                                     | 0.00                       |
| USD VACOM INC NEW CL 'B' NON-VTG USD0.001       | 319.00               | 10 660.98                                                                                                     | 0.00                       |
| USD VISA INC COM STK USD0.0001                  | 2 152.00             | 267 342.96                                                                                                    | 0.03                       |
| USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'        | 110.00               | 13 616.90                                                                                                     | 0.00                       |
| USD VORNADO REALTY TR COM USD0.04               | 150.00               | 10 752.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD VOYA FINL INC COM USD0.01                   | 231.00               | 11 991.21                                                                                                     | 0.00                       |
| USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1               | 162.00               | 21 934.80                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WABCO HOLDINGS INC COM STK USD0.01          | 93.00                | 14 358.27                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WABTEC CORP COM                             | 59.00                | 4 781.36                                                                                                      | 0.00                       |
| USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01              | 1 671.00             | 80 603.46                                                                                                     | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

219

| Description                                    | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD WALMART INC COM USD0.10                    | 1 816.00             | 193 585.60                                                                                                    | 0.02                       |
| USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01          | 1 746.00             | 189 737.82                                                                                                    | 0.02                       |
| USD WASTE MGMT INC DEL COM                     | 481.00               | 42 534.83                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WATERS CORP COM                            | 100.00               | 21 561.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01               | 321.00               | 20 640.30                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WELLS FARGO & CO COM USD1 3/3              | 5 582.00             | 367 183.96                                                                                                    | 0.04                       |
| USD WELLTOWER INC COM USD1                     | 345.00               | 20 689.65                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WESTAR ENERGY INC COM                      | 300.00               | 15 498.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WESTERN DIGITAL CORP COM                   | 319.00               | 28 384.62                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WESTERN UN CO COM                          | 587.00               | 12 203.73                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WESTROCK CO COM USD0.01                    | 434.00               | 28 917.82                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25                | 763.00               | 28 643.02                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WHIRLPOOL CORP COM                         | 300.00               | 18 142.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WILLIAMS COS INC COM USD1                  | 928.00               | 29 129.92                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WORKDAY INC COM USD0.001                   | 300.00               | 11 589.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WORLDVAY INC COM USD0.00001 CL A           | 182.00               | 14 616.82                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP WORLDVAY INC COM USD0.00001 CL A           | 289.97               | 23 297.72                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP COM                 | 131.00               | 16 261.03                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WYNN RESORTS LTD COM                       | 100.00               | 16 559.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD XCEL ENERGY INC COM                        | 506.00               | 23 093.84                                                                                                     | 0.00                       |
| USD XEROX CORP COM USD10POST REV SPLT          | 300.00               | 10 239.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD XUNX INC COM USD0.01                       | 279.00               | 20 372.58                                                                                                     | 0.00                       |
| USD XYLEM INC COM USD0.01 W1                   | 195.00               | 14 090.70                                                                                                     | 0.00                       |
| USD YUM BRANDS INC COM                         | 385.00               | 32 567.15                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ZAYO GROUP HOLDING COM USD0.001            | 199.00               | 7 303.30                                                                                                      | 0.00                       |
| USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C W1  | 145.00               | 6 446.70                                                                                                      | 0.00                       |
| USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01     | 227.00               | 28 856.24                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'              | 491.00               | 37 674.43                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total United States</b>                     |                      | <b>28 483 124.13</b>                                                                                          | <b>2.69</b>                |
| <b>Total Bearer shares</b>                     |                      | <b>45 877 387.65</b>                                                                                          | <b>4.32</b>                |
| <b>Participation certificates</b>              |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Switzerland</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF LINDT & SPRUNGLI PTG CERT CHF10            | 3.00                 | 18 914.54                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF SCHNIDLER-HLDG AG PTG CERT CHF10(POSTSUB0) | 25.00                | 6 276.89                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Switzerland</b>                       |                      | <b>25 091.43</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Participation certificates</b>        |                      | <b>25 091.43</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Other shares</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>The Netherlands</b>                         |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR UNILEVER NV CVA EUR0.16                    | 1 851.00             | 107 569.45                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                   |                      | <b>107 569.45</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>Switzerland</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV            | 787.00               | 194 252.53                                                                                                    | 0.02                       |
| <b>Total Switzerland</b>                       |                      | <b>194 252.53</b>                                                                                             | <b>0.02</b>                |
| <b>United States</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| USD CAMDEN PROP TST SB USD0.01                 | 93.00                | 8 050.08                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total United States</b>                     |                      | <b>8 050.08</b>                                                                                               | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Other shares</b>                      |                      | <b>309 872.06</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>Preference shares</b>                       |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Germany</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV          | 284.00               | 15 566.89                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR HENKEL AG&CO KGAA NON-VTG PRF NPV          | 234.00               | 31 420.80                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG PRF NPV         | 195.00               | 18 073.34                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV              | 219.00               | 48 294.46                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Germany</b>                           |                      | <b>113 355.49</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>Total Preference shares</b>                 |                      | <b>113 355.49</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>Registered shares</b>                       |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>France</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR LAGARDERE SCA EUR0.10(REGD)                | 250.00               | 7 823.31                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR MICHELIN (C.GGIE) EUR0.2                   | 181.00               | 29 041.92                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total France</b>                            |                      | <b>36 865.23</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Germany</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ADIDAS AG NPV (REGD)                       | 233.00               | 54 305.65                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKUIERT)            | 541.00               | 137 148.98                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR BASF SE NPV                                | 1 621.00             | 119 966.62                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR BAYER AG NPV (REGD)                        | 967.00               | 130 932.98                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR BRENTAG AG                                 | 202.00               | 13 140.72                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)                   | 1 067.00             | 98 003.04                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)                 | 2 407.00             | 44 360.11                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)               | 213.00               | 27 423.38                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)    | 233.00               | 8 342.07                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)                 | 1 143.00             | 54 207.58                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)                 | 4 132.00             | 72 707.58                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR E.ON SE NPV                                | 2 919.00             | 30 756.83                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV                      | 133.00               | 5 268.78                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)           | 96.00                | 13 167.08                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)           | 1 278.00             | 37 270.32                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR K&S AG NPV                                 | 133.00               | 3 747.79                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR MUENCHENER RUECKVGE NPV(REGD)              | 235.00               | 55 491.00                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR OSRAM LICHT AG NPV                         | 54.00                | 4 733.15                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR PROSEBEN&T1 MED NPV                        | 294.00               | 11 276.85                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD)                       | 900.00               | 136 962.74                                                                                                    | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                      | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| GBP TUI AG NPV (REGO)                            | 372.00               | 8 427.01                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGO)                 | 215.00               | 15 721.99                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR VONOVIA SE NPV                               | 309.00               | 15 285.84                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Germany</b>                             |                      | <b>1 096 711.09</b>                                                                                           | <b>0.11</b>                |
| <b>Japan</b>                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV                       | 500.00               | 18 459.99                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Japan</b>                               |                      | <b>18 459.99</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Luxembourg</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR TENARIS S.A. USD1                            | 961.00               | 16 790.26                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Luxembourg</b>                          |                      | <b>16 790.26</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Portugal</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR EDF ENERGIAS PORTU EUR1(REGO)                | 2 139.00             | 7 538.32                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Portugal</b>                            |                      | <b>7 538.32</b>                                                                                               | <b>0.00</b>                |
| <b>Spain</b>                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR BANCO SANTANDER SA (EUR50(REGO))             | 18 558.00            | 138 318.75                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR BANKINTER SA (EUR0.30(REGO))                 | 1 049.00             | 12 103.51                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR BBVA(BLB-MZ-ARG) (EUR0.49)                   | 7 957.00             | 75 017.30                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR MAPFRE SA (EUR0.10)                          | 3 639.00             | 12 969.73                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Spain</b>                               |                      | <b>238 409.29</b>                                                                                             | <b>0.02</b>                |
| <b>Switzerland</b>                               |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF ABB LTD CHF0.12 (REGO)                       | 1 992.00             | 95 607.54                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGO)                | 117.00               | 9 640.92                                                                                                      | 0.00                       |
| CHF BALOISE-HLDGS CHF0.10(REGO)                  | 139.00               | 22 772.91                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15                   | 557.00               | 86 975.55                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70                 | 303.00               | 10 194.05                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGO)              | 2 827.00             | 54 618.03                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF DUKRY AG CHF5 (REGO)                         | 42.00                | 6 537.05                                                                                                      | 0.00                       |
| CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGO)(POST RECON) | 14.00                | 10 301.20                                                                                                     | 0.00                       |
| USD GARMIN LTD COM CHF10.00                      | 100.00               | 6 204.00                                                                                                      | 0.00                       |
| CHF GEBERT CHF0.10(REGO)                         | 24.00                | 11 385.54                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF GNANDIAN AG CHF10                            | 9.00                 | 21 686.75                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGO)            | 158.00               | 10 860.80                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF KUHNENRAGEL INTL CHF10(REGO)(POST-SUBO)      | 57.00                | 10 479.02                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF LAFARGEHOLOM LTD CHF2 (REGO)                 | 383.00               | 23 484.29                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR LAFARGEHOLOM LTD CHF2 (REGO)                 | 321.00               | 19 742.36                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGO)                    | 90.00                | 25 065.62                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF NESTLE SA CHF0.10(REGO)                      | 3 760.00             | 305 278.83                                                                                                    | 0.03                       |
| CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGO)                    | 2 594.00             | 234 955.68                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGO)            | 35.00                | 27 240.21                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF RICHENANTICIE FIN CHF1.00 (REGO) SER 'A'     | 625.00               | 60 052.71                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF5.10(REGO)(POST-SUBO)   | 89.00                | 21 694.71                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF SGS LTD CHF1(REGO)                           | 7.00                 | 18 847.89                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF SONOVA HOLDING AG                            | 96.00                | 15 500.86                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF SWATCH GROUP CHF0.40(REGO)                   | 68.00                | 5 884.90                                                                                                      | 0.00                       |
| CHF SWISS LIFE HLDG CHFS.10(REGO)                | 41.00                | 15 434.69                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGO)              | 43.00                | 4 163.08                                                                                                      | 0.00                       |
| CHF SWISSCOM AG CHF1(REGO)                       | 34.00                | 18 594.66                                                                                                     | 0.00                       |
| USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57               | 456.00               | 46 753.68                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGO)                     | 4 323.00             | 87 851.66                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10                 | 162.00               | 53 308.73                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total Switzerland</b>                         |                      | <b>1 321 188.72</b>                                                                                           | <b>0.13</b>                |
| <b>Total Registered shares</b>                   |                      | <b>2 737 962.90</b>                                                                                           | <b>0.26</b>                |
| <b>Depository receipts</b>                       |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Israel</b>                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD TEVA PHARMA IND ADRC(CNV 1 ORD ILSD.10)      | 1 074.00             | 21 520.34                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Israel</b>                              |                      | <b>21 520.34</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Luxembourg</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| SEK MILLICOM INTL CELL SDR EACH REP 1 USD1.50    | 81.00                | 6 058.63                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR SES S.A. FOR EACH REP 1 'A' NPV              | 317.00               | 4 963.93                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Luxembourg</b>                          |                      | <b>11 022.56</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>The Netherlands</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ASIN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS           | 355.00               | 12 068.76                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                     |                      | <b>12 068.76</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>United Kingdom</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD BRITISH AMERN TOB PLC SPONSORED ADR          | 518.00               | 35 268.03                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MICRO FOCUS INTL SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS | 263.00               | 7 953.12                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total United Kingdom</b>                      |                      | <b>43 221.15</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Total Depository receipts</b>                 |                      | <b>88 232.81</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Investment funds, closed end</b>              |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Singapore</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| SGD CAPITALAND MALL TRUST                        | 5 000.00             | 8 020.16                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Singapore</b>                           |                      | <b>8 020.16</b>                                                                                               | <b>0.00</b>                |
| <b>United States</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| USD LIBERTY PRFTY TST 581 USD0.001               | 232.00               | 9 607.12                                                                                                      | 0.00                       |
| USD SL GREEN REALTY CORPORATION                  | 92.00                | 9 247.84                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total United States</b>                       |                      | <b>18 854.96</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Investment funds, closed end</b>        |                      | <b>26 875.12</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

221

| Description                                                      | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Rights</b>                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Spain</b>                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ACS ACTIVIDADES DE CONGT Y SER SA RIGHTS 05.02.18            | 203.00               | 106.72                                                                                                        | 0.00                       |
| <b>Total Spain</b>                                               |                      | <b>106.72</b>                                                                                                 | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Rights</b>                                              |                      | <b>106.72</b>                                                                                                 | <b>0.00</b>                |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                         |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>USD</b>                                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26                            | 2 315 000.00         | 2 130 212.07                                                                                                  | 0.20                       |
| USD ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 3.65000% 16-01.02.26        | 1 725 000.00         | 1 745 762.10                                                                                                  | 0.17                       |
| USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23                               | 2 100 000.00         | 2 043 027.00                                                                                                  | 0.19                       |
| USD APPLE INC 2.90000% 17-12.09.27                               | 3 375 000.00         | 3 258 113.62                                                                                                  | 0.31                       |
| USD APPLE INC 3.00000% 17-09.02.24                               | 1 525 000.00         | 1 519 795.18                                                                                                  | 0.14                       |
| USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26                               | 525 000.00           | 524 260.80                                                                                                    | 0.05                       |
| USD APPLE INC 3.45000% 14-06.05.24                               | 2 710 000.00         | 2 763 720.33                                                                                                  | 0.26                       |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75000% 16-15.03.23                  | 1 800 000.00         | 1 790 211.60                                                                                                  | 0.17                       |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.00000% 12-23.10.22           | 2 400 000.00         | 2 317 884.00                                                                                                  | 0.22                       |
| USD CHEVRON CORP 2.89500% 17-03.03.24                            | 1 150 000.00         | 1 139 686.80                                                                                                  | 0.11                       |
| USD CHEVRON CORP 3.19100% 13-24.06.23                            | 1 550 000.00         | 1 567 899.40                                                                                                  | 0.15                       |
| USD CONOCOPHILIPS CO 3.35000% 14-15.11.24                        | 600 000.00           | 610 649.40                                                                                                    | 0.06                       |
| USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22           | 725 000.00           | 766 651.25                                                                                                    | 0.07                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 16-15.03.21                | 2 100 000.00         | 2 070 169.50                                                                                                  | 0.20                       |
| USD EXXON MOBIL CORP 2.72600% 16-01.03.23                        | 1 925 000.00         | 1 913 097.73                                                                                                  | 0.18                       |
| USD FREDDIE MAC 6.25000% 02-15.07.32                             | 850 000.00           | 1 158 305.20                                                                                                  | 0.11                       |
| USD INTEL CORP 2.87500% 17-11.05.24                              | 700 000.00           | 693 921.90                                                                                                    | 0.07                       |
| USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23                       | 1 675 000.00         | 1 725 243.30                                                                                                  | 0.16                       |
| USD KOREA RESOURCES CORP-REG-S 3.00000% 17-24.04.22              | 1 200 000.00         | 1 177 095.48                                                                                                  | 0.11                       |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23         | 3 500 000.00         | 3 407 313.00                                                                                                  | 0.32                       |
| USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27    | 2 800 000.00         | 2 786 000.00                                                                                                  | 0.26                       |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25          | 1 600 000.00         | 1 515 588.81                                                                                                  | 0.14                       |
| USD MICROSOFT CORP 2.65000% 15-03.11.22                          | 2 375 000.00         | 2 364 191.38                                                                                                  | 0.22                       |
| USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24                          | 975 000.00           | 968 693.70                                                                                                    | 0.09                       |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21.09.22                   | 2 300 000.00         | 2 205 274.60                                                                                                  | 0.21                       |
| USD ORACLE CORP 2.65000% 16-15.07.26                             | 1 250 000.00         | 1 188 593.75                                                                                                  | 0.11                       |
| USD PROCTER & GAMBLE CO 1.85000% 16-02.02.21                     | 375 000.00           | 367 397.62                                                                                                    | 0.03                       |
| USD QATAR, STATE OF REG-S 2.37500% 16-02.06.21                   | 2 000 000.00         | 1 945 000.00                                                                                                  | 0.18                       |
| USD TEXAS INSTRUMENTS INC 1.85000% 16-15.05.22                   | 575 000.00           | 555 501.18                                                                                                    | 0.05                       |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15.01.24          | 2 225 000.00         | 2 309 494.37                                                                                                  | 0.22                       |
| USD VISA INC 2.75000% 17-15.06.27                                | 435 000.00           | 418 978.52                                                                                                    | 0.04                       |
| USD WAL-MART STORES INC 2.95000% 13-11.04.23                     | 1 775 000.00         | 1 754 521.82                                                                                                  | 0.17                       |
| USD WELLS FARGO CO 3.50000% 12-08.03.22                          | 2 650 000.00         | 2 699 777.60                                                                                                  | 0.26                       |
| <b>Total USD</b>                                                 |                      | <b>55 462 433.01</b>                                                                                          | <b>5.23</b>                |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                   |                      | <b>55 462 433.01</b>                                                                                          | <b>5.23</b>                |
| <b>Medium term notes, fixed rate</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>USD</b>                                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 15-22.01.25                  | 2 175 000.00         | 2 068 983.98                                                                                                  | 0.20                       |
| USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 2.30000% 16-01.06.21   | 1 700 000.00         | 1 670 284.00                                                                                                  | 0.16                       |
| USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.50000% 13-23.01.23     | 1 050 000.00         | 1 034 145.00                                                                                                  | 0.10                       |
| USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27                    | 1 125 000.00         | 1 099 017.00                                                                                                  | 0.10                       |
| USD CAISSE D'AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20.03.24 | 1 775 000.00         | 1 823 013.75                                                                                                  | 0.17                       |
| USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.50000% 16-13.09.19               | 780 000.00           | 770 491.80                                                                                                    | 0.07                       |
| USD MDC-GMTN B.V-REG-S 3.00000% 17-19.04.24                      | 2 100 000.00         | 2 044 875.00                                                                                                  | 0.19                       |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18.01.22               | 2 300 000.00         | 2 269 640.00                                                                                                  | 0.21                       |
| USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22      | 1 075 000.00         | 1 050 476.03                                                                                                  | 0.10                       |
| USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-34.11.25                | 1 550 000.00         | 1 549 349.00                                                                                                  | 0.15                       |
| USD TORONTO-DOMINION BANK 2.50000% 15-14.12.20                   | 1 170 000.00         | 1 166 203.35                                                                                                  | 0.11                       |
| USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22                | 2 000 000.00         | 1 987 374.00                                                                                                  | 0.19                       |
| <b>Total USD</b>                                                 |                      | <b>18 533 852.91</b>                                                                                          | <b>1.75</b>                |
| <b>Total Medium term notes, fixed rate</b>                       |                      | <b>18 533 852.91</b>                                                                                          | <b>1.75</b>                |
| <b>Bonds, fixed rate</b>                                         |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>USD</b>                                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 7.37500% 93-06.04.23                | 1 800 000.00         | 2 164 806.00                                                                                                  | 0.20                       |
| USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.40500% 14-28.04.21     | 3 500 000.00         | 3 502 415.00                                                                                                  | 0.33                       |
| USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.85000% 15-14.04.20                     | 2 550 000.00         | 2 513 858.85                                                                                                  | 0.24                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29.01.24                | 3 250 000.00         | 3 332 457.25                                                                                                  | 0.31                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10.02.25                | 3 000 000.00         | 2 819 592.00                                                                                                  | 0.26                       |
| USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22                       | 1 650 000.00         | 1 624 862.25                                                                                                  | 0.15                       |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.87500% 10-14.02.20         | 1 350 000.00         | 1 391 697.45                                                                                                  | 0.13                       |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.00000% 14-21.02.24         | 3 325 000.00         | 3 367 902.48                                                                                                  | 0.32                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT 2.50000% 15-29.07.25             | 3 750 000.00         | 3 669 150.00                                                                                                  | 0.34                       |
| USD ITALY, REPUBLIC OF 6.87500% 93-27.09.23                      | 475 000.00           | 558 647.50                                                                                                    | 0.05                       |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24           | 4 175 000.00         | 4 116 728.69                                                                                                  | 0.39                       |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24         | 2 775 000.00         | 2 716 794.38                                                                                                  | 0.26                       |
| USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26                          | 2 775 000.00         | 2 613 713.45                                                                                                  | 0.25                       |
| USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24.07.20                          | 1 550 000.00         | 1 652 083.00                                                                                                  | 0.16                       |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.30000% 14-16.05.24                    | 2 100 000.00         | 2 124 185.70                                                                                                  | 0.20                       |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.40000% 17-08.02.22                    | 1 800 000.00         | 1 774 589.40                                                                                                  | 0.17                       |
| USD UNITECHHEALTH GROUP INC 3.75000% 15-15.07.25                 | 500 000.00           | 516 344.50                                                                                                    | 0.05                       |
| <b>Total USD</b>                                                 |                      | <b>40 458 027.90</b>                                                                                          | <b>3.81</b>                |
| <b>Total Bonds, fixed rate</b>                                   |                      | <b>40 458 027.90</b>                                                                                          | <b>3.81</b>                |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                                                                                                                           | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Treasury notes, fixed rate</b>                                                                                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>USD</b>                                                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 6.25000% 99-15.05.30                                                                                                    | 2 300 000.00         | 3 140 399.30                                                                                                  | 0.30                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22                                                                                                    | 1 250 000.00         | 1 209 273.75                                                                                                  | 0.11                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 15-15.10.18                                                                                                    | 14 250 000.00        | 14 157 047.25                                                                                                 | 1.33                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 10-15.11.20                                                                                                    | 20 625 000.00        | 20 810 295.00                                                                                                 | 1.96                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 11-31.08.18                                                                                                    | 6 000 000.00         | 5 991 798.00                                                                                                  | 0.56                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-31.07.21                                                                                                    | 12 500 000.00        | 12 930 462.00                                                                                                 | 1.22                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27                                                                                                    | 5 250 000.00         | 5 052 101.25                                                                                                  | 0.48                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15.08.23                                                                                                    | 9 000 000.00         | 8 966 952.00                                                                                                  | 0.85                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                                                                      |                      | <b>72 254 328.55</b>                                                                                          | <b>6.81</b>                |
| <b>Total Treasury notes, fixed rate</b>                                                                                                               |                      | <b>72 254 328.55</b>                                                                                          | <b>6.81</b>                |
| <b>Treasury notes, floating rate</b>                                                                                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>USD</b>                                                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375% CPI UNLINKED 04-15.01.25                                                                                         | 2 600 000.00         | 3 829 205.12                                                                                                  | 0.36                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125% CPI UNLINKED 11-15.01.21                                                                                         | 2 595 000.00         | 2 596 285.02                                                                                                  | 0.28                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% CPI UNLINKED 12-15.01.22                                                                                         | 1 695 000.00         | 1 784 715.84                                                                                                  | 0.17                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% CPI UNLINKED 17-15.01.27                                                                                         | 3 000 000.00         | 3 001 485.60                                                                                                  | 0.28                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625% CPI UNLINKED 14-15.01.24                                                                                         | 2 200 000.00         | 2 343 198.70                                                                                                  | 0.22                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% CPI UNLINKED 14-15.04.19                                                                                         | 2 215 000.00         | 2 329 916.41                                                                                                  | 0.22                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250% CPI UNLINKED 15-15.01.25                                                                                         | 2 200 000.00         | 2 244 861.20                                                                                                  | 0.21                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% CPI UNLINKED 15-15.04.20                                                                                         | 6 300 000.00         | 6 606 707.70                                                                                                  | 0.62                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625% CPI UNLINKED 16-15.01.26                                                                                         | 6 350 000.00         | 6 611 277.87                                                                                                  | 0.62                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% CPI UNLINKED 12-15.07.22                                                                                         | 1 885 000.00         | 2 002 560.86                                                                                                  | 0.19                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% CPI UNLINKED 13-15.01.23                                                                                         | 1 900 000.00         | 1 997 897.28                                                                                                  | 0.19                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% CPI INDEX 13-15.04.18                                                                                            | 1 435 000.00         | 1 533 546.56                                                                                                  | 0.15                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% CPI INDEX 13-15.07.23                                                                                            | 2 200 000.00         | 2 327 170.26                                                                                                  | 0.22                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% CPI UNLINKED 15-15.07.25                                                                                         | 2 600 000.00         | 2 676 286.06                                                                                                  | 0.25                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                                                                      |                      | <b>42 285 114.48</b>                                                                                          | <b>3.98</b>                |
| <b>Total Treasury notes, floating rate</b>                                                                                                            |                      | <b>42 285 114.48</b>                                                                                          | <b>3.98</b>                |
| <b>Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange</b>                                                |                      | <b>278 172 641.03</b>                                                                                         | <b>26.21</b>               |
| <b>Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>                                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>USD</b>                                                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD CHEVRON CORP 1.71800% 13-24.06.18                                                                                                                 | 600 000.00           | 599 736.00                                                                                                    | 0.06                       |
| USD GENERAL ELECTRIC CO 2.70000% 12-09.10.22                                                                                                          | 5 125 000.00         | 5 028 814.00                                                                                                  | 0.47                       |
| USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22                                                                                                            | 1 350 000.00         | 1 224 353.25                                                                                                  | 0.11                       |
| USD SCIENTIF GROUP TRUST 1 / 2 REG-S 3.75000% 17-23.03.27                                                                                             | 400 000.00           | 398 000.00                                                                                                    | 0.04                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                                                                      |                      | <b>7 259 903.25</b>                                                                                           | <b>0.68</b>                |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                                                                                                        |                      | <b>7 259 903.25</b>                                                                                           | <b>0.68</b>                |
| <b>Medium term notes, fixed rate</b>                                                                                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>USD</b>                                                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD FREDDIE MAC 2.37500% 12-13.01.22                                                                                                                  | 2 600 000.00         | 2 594 358.00                                                                                                  | 0.24                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                                                                      |                      | <b>2 594 358.00</b>                                                                                           | <b>0.24</b>                |
| <b>Total Medium term notes, fixed rate</b>                                                                                                            |                      | <b>2 594 358.00</b>                                                                                           | <b>0.24</b>                |
| <b>Treasury notes, fixed rate</b>                                                                                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>USD</b>                                                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 14-31.08.19                                                                                                    | 22 100 000.00        | 21 942 891.10                                                                                                 | 2.07                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 12-15.05.22                                                                                                    | 29 600 000.00        | 28 740 919.20                                                                                                 | 2.71                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                                                                      |                      | <b>50 683 810.30</b>                                                                                          | <b>4.78</b>                |
| <b>Total Treasury notes, fixed rate</b>                                                                                                               |                      | <b>50 683 810.30</b>                                                                                          | <b>4.78</b>                |
| <b>Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>                                                  |                      | <b>60 529 071.55</b>                                                                                          | <b>5.70</b>                |
| <b>Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b>       |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Bearer shares</b>                                                                                                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Canada</b>                                                                                                                                         |                      |                                                                                                               |                            |
| CAD TELUS CORPORATION COM NPV                                                                                                                         | 419.00               | 15 766.51                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Canada</b>                                                                                                                                   |                      | <b>15 766.51</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Bearer shares</b>                                                                                                                            |                      | <b>15 766.51</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Rights</b>                                                                                                                                         |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Italy</b>                                                                                                                                          |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR UNICREDIT SPA RIGHTS 21.02.18                                                                                                                     | 2 306.00             | 11.47                                                                                                         | 0.00                       |
| <b>Total Italy</b>                                                                                                                                    |                      | <b>11.47</b>                                                                                                  | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Rights</b>                                                                                                                                   |                      | <b>11.47</b>                                                                                                  | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b> |                      | <b>15 777.98</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

223

| Description                                                                                                          | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>       |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Investment funds, open end</b>                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Ireland</b>                                                                                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| USD UBS (PI) INVESTOR SELECTION PLC - GLOB EMER MKT OPP-I-X USD                                                      | 38 357.00            | 10 002 354.89                                                                                                 | 0.94                       |
| <b>Total Ireland</b>                                                                                                 |                      | <b>10 002 354.89</b>                                                                                          | <b>0.94</b>                |
| <b>Luxembourg</b>                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD UBS (LUX) BD SICAV - EMER ECO LOC CUR BD U-X-ACC                                                                 | 1 542.00             | 16 266 372.96                                                                                                 | 1.53                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-ACC                                                     | 7 030.00             | 71 320 896.60                                                                                                 | 6.72                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC                                                                    | 5 281.00             | 55 878 155.38                                                                                                 | 5.27                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC                                                                    | 1 763.00             | 31 615 350.10                                                                                                 | 2.98                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD) U-X-DS                                                      | 194 934.00           | 20 875 482.06                                                                                                 | 1.97                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV USD INVEST GRADE CORP USD U-X-ACC                                                           | 16 377.00            | 169 729 754.07                                                                                                | 15.99                      |
| USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD) U-X-ACC                                                     | 2 461.00             | 31 423 106.23                                                                                                 | 2.96                       |
| USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - USA GROWTH (USD) U-X-ACC                                                                | 182.00               | 6 383 615.42                                                                                                  | 0.60                       |
| USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOB EM OPP(USD) U-X-ACC                                                                | 215.00               | 6 822 629.40                                                                                                  | 0.64                       |
| USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - USA ENHANCED (USD) U-X-ACC                                                              | 1 112.00             | 25 163 625.92                                                                                                 | 2.37                       |
| USD UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE (USD) U-X-ACC                                                         | 7 721.00             | 120 783 926.76                                                                                                | 11.38                      |
| USD UBS (LUX) INST FUND-KEY SEL GLOBAL EQUITY FA-USD                                                                 | 3 811.00             | 91 160 796.84                                                                                                 | 8.59                       |
| USD UBS (LUX) INST SICAV - EMERG. MARKETS EQUITY PASSIVE XA USD                                                      | 15 548.00            | 2 153 398.00                                                                                                  | 0.20                       |
| USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD                                                     | 1 852.00             | 27 572 020.40                                                                                                 | 2.60                       |
| USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC                                                                        | 1 755.00             | 18 611 704.80                                                                                                 | 1.76                       |
| <b>Total Luxembourg</b>                                                                                              |                      | <b>695 760 834.94</b>                                                                                         | <b>65.56</b>               |
| <b>Total investment funds, open end</b>                                                                              |                      | <b>705 763 189.83</b>                                                                                         | <b>66.50</b>               |
| <b>Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b> |                      | <b>705 763 189.83</b>                                                                                         | <b>66.50</b>               |
| <b>Total investments in securities</b>                                                                               |                      | <b>1 044 480 680.39</b>                                                                                       | <b>98.41</b>               |

## Derivative instruments

### Derivative instruments listed on an official stock exchange

#### Financial Futures on Indices

|                                             |         |                   |             |
|---------------------------------------------|---------|-------------------|-------------|
| CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.03.18      | 105.00  | 20 752.97         | 0.00        |
| EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.03.18     | 974.00  | 187 228.64        | 0.02        |
| GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 16.03.18          | 225.00  | 388 701.40        | 0.04        |
| CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 15.03.18        | -55.00  | 59 877.23         | 0.00        |
| USD S&P500 EMINI FUTURE 16.03.18            | 33.00   | 46 895.00         | 0.00        |
| JPY NIKKEI 225 (E0SE) INDEX FUTURE 08.03.18 | -87.00  | -325 444.18       | -0.03       |
| AUD SPI 200 INDEX FUTURE 15.03.18           | -133.00 | -25 446.90        | 0.00        |
| HKD HANG SENG INDEX FUTURE 27.02.18         | -10.00  | -3 190.67         | 0.00        |
| <b>Total Financial Futures on Indices</b>   |         | <b>349 373.49</b> | <b>0.03</b> |

**Total Derivative instruments listed on an official stock exchange** **349 373.49** **0.03**

**Total Derivative instruments** **349 373.49** **0.03**

### Forward Foreign Exchange contracts

#### Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)

|                    |                      |           |             |       |
|--------------------|----------------------|-----------|-------------|-------|
| USD 1 914 195.00   | AUD 2 500 000.00     | 23.3.2018 | -109 921.40 | -0.01 |
| INR 127 300 000.00 | USD 1 964 359.13     | 23.3.2018 | 26 010.02   | 0.00  |
| RUB 116 800 000.00 | USD 1 970 726.74     | 23.3.2018 | 92 406.04   | 0.01  |
| USD 1 980 562.87   | NOK 16 500 000.00    | 23.3.2018 | -172 201.00 | -0.02 |
| USD 1 998 953.62   | TWD 59 500 000.00    | 23.3.2018 | -52 022.73  | -0.01 |
| RUB 116 800 000.00 | USD 1 971 059.28     | 23.3.2018 | 92 073.50   | 0.01  |
| USD 2 500 628.60   | HUF 529 600 000.00   | 23.3.2018 | -134 224.20 | -0.01 |
| USD 1 979 217.49   | NOK 16 500 000.00    | 23.3.2018 | -173 546.38 | -0.02 |
| USD 1 914 447.90   | AUD 2 500 000.00     | 23.3.2018 | -109 668.90 | -0.01 |
| INR 127 300 000.00 | USD 1 966 050.49     | 23.3.2018 | 24 268.66   | 0.00  |
| USD 1 999 470.69   | HUF 529 600 000.00   | 23.3.2018 | -135 382.11 | -0.01 |
| USD 1 998 801.87   | TWD 59 500 000.00    | 23.3.2018 | -52 173.88  | 0.00  |
| BRL 6 600 000.00   | USD 1 981 225.34     | 23.3.2018 | 81 938.39   | 0.01  |
| BRL 6 600 000.00   | USD 1 993 288.06     | 23.3.2018 | 79 875.68   | 0.01  |
| TRY 7 700 000.00   | USD 1 954 202.63     | 23.3.2018 | 68 618.30   | 0.01  |
| TRY 7 700 000.00   | USD 1 950 964.90     | 23.3.2018 | 71 856.03   | 0.01  |
| USD 13 574 035.53  | JPY 1 511 681 968.00 | 22.2.2018 | -289 668.02 | -0.03 |
| SEK 76 988 797.96  | USD 9 415 360.22     | 22.2.2018 | 399 406.68  | 0.04  |
| USD 760 698.17     | SGD 1 014 000.00     | 22.2.2018 | -14 123.86  | 0.00  |
| USD 1 076 199.77   | DKK 6 680 000.00     | 22.2.2018 | -43 440.02  | 0.00  |
| USD 1 442 567.55   | AUD 1 842 188.12     | 22.2.2018 | -48 968.12  | 0.00  |
| USD 10 970 287.20  | NOK 88 373 858.22    | 22.2.2018 | -549 183.59 | -0.05 |
| USD 2 290 471.23   | HKD 17 500 000.00    | 22.2.2018 | 238.47      | 0.00  |
| USD 8 260 559.00   | GBP 6 100 000.00     | 22.2.2018 | -400 341.10 | -0.04 |
| CAD 3 170 918.20   | USD 2 548 641.79     | 22.2.2018 | 37 161.68   | 0.00  |
| USD 2 732 522.09   | CHF 2 662 965.74     | 22.2.2018 | -136 396.48 | -0.01 |
| USD 15 723 840.35  | EUR 13 078 612.50    | 22.2.2018 | -589 355.56 | -0.06 |
| USD 64 038.19      | HKD 500 000.00       | 12.4.2018 | 6.95        | 0.00  |
| USD 51 172.92      | HKD 400 000.00       | 22.2.2018 | 7.61        | 0.00  |
| USD 2 314 725.00   | HKD 18 077 000.00    | 12.4.2018 | -260.42     | 0.00  |
| USD 234 463.40     | SGD 310 000.00       | 12.4.2018 | -2 678.68   | 0.00  |
| USD 11 483 421.46  | GBP 8 330 000.00     | 12.4.2018 | -394 220.57 | -0.04 |
| USD 2 583 707.72   | AUD 3 254 921.33     | 12.4.2018 | -51 617.46  | -0.01 |
| USD 13 726 625.52  | JPY 1 512 683 741.00 | 12.4.2018 | -188 069.27 | -0.02 |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                                                    | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |              |       |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|-------|
| Forward Foreign Exchange contracts (Continued)                                 |                      |                                                                                                               |                            |              |       |
| Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)                             |                      |                                                                                                               |                            |              |       |
| CAD                                                                            | 484 397.45           | USD 389 646.05                                                                                                | 12.4.2018                  | 5 512.17     | 0.00  |
| USD                                                                            | 11 240 015.59        | NOK 88 514 010.04                                                                                             | 12.4.2018                  | -316 114.67  | -0.03 |
| USD                                                                            | 3 794 716.18         | CHF 3 642 931.32                                                                                              | 12.4.2018                  | -145 369.97  | -0.01 |
| SEK                                                                            | 77 159 077.33        | USD 9 640 475.36                                                                                              | 12.4.2018                  | 229 604.18   | 0.02  |
| USD                                                                            | 18 652 060.72        | EUR 15 205 393.38                                                                                             | 12.4.2018                  | -376 735.17  | -0.04 |
| USD                                                                            | 1 051 417.79         | DKK 6 380 000.00                                                                                              | 12.4.2018                  | -21 687.06   | 0.00  |
| JPY                                                                            | 8 172 598 900.00     | USD 73 552 603.09                                                                                             | 22.2.2018                  | 1 398 670.24 | 0.13  |
| GBP                                                                            | 14 534 600.00        | USD 20 127 435.40                                                                                             | 22.2.2018                  | 542 499.28   | 0.05  |
| GBP                                                                            | 400 000.00           | USD 595 703.20                                                                                                | 22.2.2018                  | 13 536.15    | 0.00  |
| EUR                                                                            | 300 000.00           | USD 367 733.40                                                                                                | 22.2.2018                  | 6 462.16     | 0.00  |
| GBP                                                                            | 300 000.00           | USD 417 572.40                                                                                                | 12.4.2018                  | 10 193.82    | 0.00  |
| EUR                                                                            | 110 000.00           | USD 135 283.72                                                                                                | 12.4.2018                  | 2 375.83     | 0.00  |
| CAD                                                                            | 3 200 000.00         | USD 2 571 966.85                                                                                              | 22.2.2018                  | 36 946.55    | 0.00  |
| SEK                                                                            | 42 200 000.00        | USD 5 272 911.92                                                                                              | 22.2.2018                  | 106 872.86   | 0.01  |
| SEK                                                                            | 42 200 000.00        | USD 5 270 308.11                                                                                              | 22.2.2018                  | 109 476.67   | 0.01  |
| USD                                                                            | 5 234 493.86         | NOK 41 100 000.00                                                                                             | 22.2.2018                  | -122 862.48  | -0.01 |
| USD                                                                            | 5 235 893.57         | NOK 41 100 000.00                                                                                             | 22.2.2018                  | -123 462.77  | -0.01 |
| USD                                                                            | 1 882 482.95         | NOK 14 800 000.00                                                                                             | 23.3.2018                  | -48 481.01   | 0.00  |
| TRY                                                                            | 7 200 000.00         | USD 1 859 960.50                                                                                              | 23.3.2018                  | 32 408.42    | 0.00  |
| RUB                                                                            | 106 900 000.00       | USD 1 875 856.95                                                                                              | 23.3.2018                  | 12 404.13    | 0.00  |
| USD                                                                            | 1 882 482.95         | NOK 14 800 000.00                                                                                             | 23.3.2018                  | -48 481.01   | 0.00  |
| USD                                                                            | 1 888 145.62         | HUF 476 000 000.00                                                                                            | 23.3.2018                  | -30 642.02   | 0.00  |
| USD                                                                            | 1 837 626.40         | AUD 2 300 000.00                                                                                              | 23.3.2018                  | -24 560.68   | 0.00  |
| TRY                                                                            | 7 200 000.00         | USD 1 860 421.37                                                                                              | 23.3.2018                  | 31 047.95    | 0.00  |
| CAD                                                                            | 3 200 000.00         | USD 2 573 971.51                                                                                              | 22.2.2018                  | 34 941.89    | 0.00  |
| CAD                                                                            | 3 100 000.00         | USD 2 495 112.40                                                                                              | 12.4.2018                  | 33 783.00    | 0.00  |
| RUB                                                                            | 106 900 000.00       | USD 1 876 822.73                                                                                              | 23.3.2018                  | 12 238.36    | 0.00  |
| USD                                                                            | 1 837 626.40         | AUD 2 300 000.00                                                                                              | 23.3.2018                  | -24 560.68   | 0.00  |
| CAD                                                                            | 3 100 000.00         | USD 2 493 167.92                                                                                              | 12.4.2018                  | 35 727.48    | 0.00  |
| SEK                                                                            | 42 100 000.00        | USD 5 275 966.24                                                                                              | 12.4.2018                  | 109 405.94   | 0.01  |
| USD                                                                            | 1 891 082.40         | HUF 476 000 000.00                                                                                            | 23.3.2018                  | -27 705.24   | 0.00  |
| SEK                                                                            | 42 100 000.00        | USD 5 278 581.19                                                                                              | 12.4.2018                  | 106 790.99   | 0.01  |
| USD                                                                            | 5 243 501.31         | NOK 41 100 000.00                                                                                             | 12.4.2018                  | -122 394.48  | -0.01 |
| USD                                                                            | 5 242 098.87         | NOK 41 100 000.00                                                                                             | 12.4.2018                  | -123 796.92  | -0.01 |
| USD                                                                            | 239 988.60           | AUD 300 000.00                                                                                                | 22.2.2018                  | -2 913.26    | 0.00  |
| USD                                                                            | 319 942.40           | AUD 400 000.00                                                                                                | 12.4.2018                  | -3 914.91    | 0.00  |
| USD                                                                            | 1 916 957.67         | TWD 55 800 000.00                                                                                             | 23.3.2018                  | -6 478.41    | 0.00  |
| AUD                                                                            | 5 000.00             | USD 3 997.95                                                                                                  | 12.4.2018                  | 50.27        | 0.00  |
| INR                                                                            | 120 700 000.00       | USD 1 881 436.75                                                                                              | 23.3.2018                  | 5 892.25     | 0.00  |
| INR                                                                            | 120 700 000.00       | USD 1 883 927.00                                                                                              | 23.3.2018                  | 3 202.00     | 0.00  |
| USD                                                                            | 1 916 925.86         | TWD 55 800 000.00                                                                                             | 23.3.2018                  | -6 510.22    | 0.00  |
| USD                                                                            | 799 426.55           | EUR 650 000.00                                                                                                | 12.4.2018                  | -14 016.22   | 0.00  |
| GBP                                                                            | 500 000.00           | USD 695 700.50                                                                                                | 22.2.2018                  | 15 848.69    | 0.00  |
| USD                                                                            | 735 509.40           | EUR 600 000.00                                                                                                | 22.2.2018                  | -12 881.73   | 0.00  |
| USD                                                                            | 809 923.44           | SEK 7 300 000.00                                                                                              | 22.2.2018                  | -20 702.84   | 0.00  |
| USD                                                                            | 925 509.38           | SEK 7 400 000.00                                                                                              | 12.4.2018                  | -21 088.11   | 0.00  |
| GBP                                                                            | 420 000.00           | USD 585 512.34                                                                                                | 12.4.2018                  | 13 360.37    | 0.00  |
| BRL                                                                            | 6 100 000.00         | USD 1 889 820.38                                                                                              | 23.3.2018                  | 26 285.49    | 0.00  |
| BRL                                                                            | 6 100 000.00         | USD 1 886 848.48                                                                                              | 23.3.2018                  | 29 257.39    | 0.00  |
| USD                                                                            | 550 164.96           | JPY 60 000 000.00                                                                                             | 12.4.2018                  | -1 755.88    | 0.00  |
| USD                                                                            | 548 510.25           | JPY 60 000 000.00                                                                                             | 22.2.2018                  | -1 752.46    | 0.00  |
| USD                                                                            | 428 502.30           | GBP 300 000.00                                                                                                | 22.2.2018                  | 1 572.79     | 0.00  |
| USD                                                                            | 686 903.52           | GBP 480 000.00                                                                                                | 12.4.2018                  | 2 477.57     | 0.00  |
| USD                                                                            | 115 274.27           | HKD 900 000.00                                                                                                | 12.4.2018                  | 18.04        | 0.00  |
| USD                                                                            | 115 155.19           | HKD 900 000.00                                                                                                | 22.2.2018                  | 31.89        | 0.00  |
| Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)                       |                      |                                                                                                               | -1 371 800.13              | -0.13        |       |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets |                      |                                                                                                               | 15 685 420.19              | 1.48         |       |
| Other assets and liabilities                                                   |                      |                                                                                                               | 2 195 049.17               | 0.21         |       |
| Total net assets                                                               |                      |                                                                                                               | 1 061 338 723.11           | 100.00       |       |

# UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)

## Three-year comparison

|                                                         | ISIN                | 31.1.2018      | 31.1.2017      | 31.1.2016      |
|---------------------------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Net assets in USD                                       |                     | 161 875 887.93 | 130 620 895.23 | 124 535 278.13 |
| <b>Class F-acc</b>                                      | <b>LU1317082466</b> |                |                |                |
| Units outstanding                                       |                     | 27 913.8710    | 23 639.6900    | 240 2770       |
| Net asset value per unit in USD                         |                     | 137.38         | 115.56         | 100.74         |
| Issue and redemption price per unit in USD <sup>1</sup> |                     | 137.59         | 115.56         | 100.74         |
| <b>Class P-acc</b>                                      | <b>LU0033040865</b> |                |                |                |
| Units outstanding                                       |                     | 34 965.3060    | 35 336.3490    | 40 872 1420    |
| Net asset value per unit in USD                         |                     | 3 978.13       | 3 383.29       | 2 986.89       |
| Issue and redemption price per unit in USD <sup>1</sup> |                     | 3 984.10       | 3 383.29       | 2 986.89       |
| <b>Class (JPY hedged) P-acc<sup>2</sup></b>             | <b>LU1410364837</b> |                |                |                |
| Units outstanding                                       |                     | 76 453.5120    | 17 768.1530    | -              |
| Net asset value per unit in JPY <sup>2</sup>            |                     | 12 426         | 10 727         | -              |
| Issue and redemption price per unit in JPY <sup>1</sup> |                     | 12 445         | 10 727         | -              |
| <b>Class Q-acc</b>                                      | <b>LU0941351685</b> |                |                |                |
| Units outstanding                                       |                     | 73 391.7800    | 56 397.2490    | 23 548 2680    |
| Net asset value per unit in USD                         |                     | 139.54         | 117.79         | 103.21         |
| Issue and redemption price per unit in USD <sup>1</sup> |                     | 139.75         | 117.79         | 103.21         |

<sup>1</sup> See note 1

<sup>2</sup> First NAV: 7.6.2016

## Performance

|                          | Currency | 2017/2018 | 2016/2017 | 2015/2016 |
|--------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Class F-acc              | USD      | 19.1%     | 14.7%     | -         |
| Class P-acc              | USD      | 17.8%     | 13.3%     | -5.9%     |
| Class (JPY hedged) P-acc | JPY      | 16.0%     | -         | -         |
| Class Q-acc              | USD      | 18.6%     | 14.1%     | -5.1%     |

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming units.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

## Report of the Portfolio Manager

The financial year, from 1 February 2017 to 31 January 2018, was dominated, among other things, by geopolitical events and elections. Short-term uncertainty on the financial markets in particular increased in the run-up to the French elections. The rattling of sabers by North Korea and the US stoked fears in the third quarter and put the markets under pressure again. But the markets soon recovered. In the fourth quarter, it was President Trump who galvanized the equity markets with a concrete plan for a possible tax reform. Macroeconomic conditions were encouraging in 2017, and gained even more momentum in the second half of the year. This positive market environment found expression in rising equity prices. Yields on US government bonds barely changed in the financial year across most maturities.

The subfunds posted a gain in the financial year. In particular, risky investments such as high yield bonds and equities led to an increase in value.

## Structure of the Securities Portfolio

| Classification by Currency as a % of net assets |              |
|-------------------------------------------------|--------------|
| USD                                             | 90.11        |
| EUR                                             | 2.63         |
| JPY                                             | 1.95         |
| GBP                                             | 1.35         |
| CAD                                             | 0.72         |
| CHF                                             | 0.65         |
| AUD                                             | 0.55         |
| SEK                                             | 0.23         |
| HKD                                             | 0.22         |
| DKK                                             | 0.15         |
| SGD                                             | 0.08         |
| NOK                                             | 0.06         |
| ILS                                             | 0.02         |
| NZD                                             | 0.01         |
| <b>Total</b>                                    | <b>98.73</b> |

| Classification by Instrument as a % of net assets |              |
|---------------------------------------------------|--------------|
| Investment funds, open end                        | 67.31        |
| Bearer shares                                     | 20.09        |
| Treasury notes, fixed rate                        | 3.65         |
| Treasury notes, floating rate                     | 1.86         |
| Notes, fixed rate                                 | 1.53         |
| Treasury bills, zero coupon                       | 1.54         |
| Registered shares                                 | 1.21         |
| Bonds, fixed rate                                 | 0.90         |
| Medium term notes, fixed rate                     | 0.38         |
| Other shares                                      | 0.15         |
| Depository receipts                               | 0.05         |
| Preference shares                                 | 0.04         |
| Investment funds, closed end                      | 0.01         |
| Participation certificates                        | 0.01         |
| <b>Total</b>                                      | <b>98.73</b> |

## Statement of Net Assets

|                                                                       | USD                   |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Assets</b>                                                         | <b>31.1.2018</b>      |
| Investments in securities, cost                                       | 126 822 932.53        |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)     | 32 996 165.31         |
| Total investments in securities (Note 1)                              | 159 819 097.84        |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts                | 1 882 553.39          |
| Other liquid assets (Margins)                                         | 1 113 048.04          |
| Receivable on subscriptions                                           | 20 908.75             |
| Interest receivable on securities                                     | 57 940.01             |
| Interest receivable on liquid assets                                  | 16.37                 |
| Receivable on dividends                                               | 23 425.02             |
| Other receivables                                                     | 2 115.08              |
| Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)                  | 170 859.85            |
| Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1) | -912 724.61           |
| <b>Total Assets</b>                                                   | <b>162 177 239.74</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                    |                       |
| Payable on redemptions                                                | -171 049.53           |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                      | -123 184.54           |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                             | -2 394.12             |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                    | -4 723.62             |
| Total provisions                                                      | -130 302.28           |
| <b>Total Liabilities</b>                                              | <b>-301 351.81</b>    |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                    | <b>161 875 887.93</b> |

## Statement of Operations

|                                                                                                   | USD                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Income</b>                                                                                     | <b>1.2.2017-31.1.2018</b> |
| Interest on liquid assets                                                                         | 10 444.72                 |
| Interest on securities                                                                            | 232 103.20                |
| Dividends                                                                                         | 468 185.76                |
| Interest received on swaps (Note 1)                                                               | 37 001.68                 |
| Income on securities lending (Note 12)                                                            | 31 980.17                 |
| Other income (Note 4)                                                                             | 47 192.82                 |
| <b>Total income</b>                                                                               | <b>826 908.35</b>         |
| <b>Expenses</b>                                                                                   |                           |
| Interest paid on swaps (Note 1)                                                                   | -2 145.50                 |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -2 611 255.00             |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -26 782.98                |
| Cost on securities lending (Note 12)                                                              | -12 792.07                |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -21 522.43                |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -8 224.20                 |
| <b>Total expenses</b>                                                                             | <b>-2 682 722.18</b>      |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                                           | <b>-1 855 813.83</b>      |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                                              |                           |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | 9 814 050.07              |
| Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments                   | 12 388.87                 |
| Realized gain (loss) on financial futures                                                         | -13 187.65                |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                                        | -1 506 284.16             |
| Realized gain (loss) on swaps                                                                     | 90 372.79                 |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | 20 024.76                 |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                                 | <b>8 417 364.68</b>       |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                                             | <b>6 561 550.85</b>       |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                                 |                           |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | 18 414 134.14             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | 5 263.47                  |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures                                       | 137 723.38                |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | -438 834.84               |
| Unrealized appreciation (depreciation) on swaps                                                   | -82 721.67                |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                                    | <b>18 035 564.48</b>      |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>                            | <b>24 597 115.33</b>      |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

## Statement of Changes in Net Assets

|                                                                 | USD                   |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                 | 1.2.2017-31.1.2018    |
| Net assets at the beginning of the financial year               | 130 620 895.23        |
| Subscriptions                                                   | 38 361 182.04         |
| Redemptions                                                     | -31 703 304.67        |
| Total net subscriptions (redemptions)                           | 6 657 877.37          |
| Net income (loss) on investments                                | -1 855 813.83         |
| Total realized gain (loss)                                      | 8 417 364.68          |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation)         | 18 035 564.48         |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 24 597 115.33         |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>              | <b>161 875 887.93</b> |

## Development of the outstanding units

|                                                                     | 1.2.2017-31.1.2018        |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Class</b>                                                        | <b>F-acc</b>              |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year  | 23 639 6900               |
| Number of units issued                                              | 4 274 1810                |
| Number of units redeemed                                            | 0.0000                    |
| <b>Number of units outstanding at the end of the financial year</b> | <b>27 913.8710</b>        |
| <b>Class</b>                                                        | <b>P-acc</b>              |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year  | 35 336 3490               |
| Number of units issued                                              | 7 799 1390                |
| Number of units redeemed                                            | -8 170 1820               |
| <b>Number of units outstanding at the end of the financial year</b> | <b>34 965.3060</b>        |
| <b>Class</b>                                                        | <b>(JPY hedged) P-acc</b> |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year  | 17 768 1530               |
| Number of units issued                                              | 59 913 5120               |
| Number of units redeemed                                            | -1 228 1530               |
| <b>Number of units outstanding at the end of the financial year</b> | <b>76 453.5120</b>        |
| <b>Class</b>                                                        | <b>Q-acc</b>              |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year  | 56 397 2490               |
| Number of units issued                                              | 29 072 5800               |
| Number of units redeemed                                            | -12 078 0490              |
| <b>Number of units outstanding at the end of the financial year</b> | <b>73 391.7800</b>        |

## Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 January 2018

| Description                                                                                      | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange</b> |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Bearer shares</b>                                                                             |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Argentina</b>                                                                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| USD MERCADOBRE INC COM STK USD0.001                                                              | 31.00                | 12 066.10                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Argentina</b>                                                                           |                      | <b>12 066.10</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Australia</b>                                                                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD AGL ENERGY NPV                                                                               | 424.00               | 8 047.75                                                                                                      | 0.01                       |
| AUD AMCOR LIMITED NPV                                                                            | 1 173.00             | 13 829.62                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD AMP LIMITED NPV(POST RECON)                                                                  | 807.00               | 3 430.71                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD ARA GROUP NPV                                                                                | 1 080.00             | 7 048.71                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV                                                                       | 314.00               | 6 076.85                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD ASX LTD NPV                                                                                  | 153.00               | 6 781.83                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD AUSTR & NZ BANK GRP NPV                                                                      | 2 636.00             | 61 004.04                                                                                                     | 0.04                       |
| AUD BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD NPV                                                            | 427.00               | 4 048.89                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD BHP BILLITON LTD NPV                                                                         | 2 891.00             | 70 697.81                                                                                                     | 0.04                       |
| AUD BK OF QUEENSLAND NPV                                                                         | 648.00               | 6 501.26                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD BLUESCOPE STEEL NPV                                                                          | 903.00               | 10 602.46                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD BORAL LIMITED NPV                                                                            | 1 660.00             | 10 753.48                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD BRAMBLES LTD NPV                                                                             | 1 289.00             | 10 333.30                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD CALTEX AUSTRALIA NPV                                                                         | 211.00               | 5 940.71                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD CHALLENGER LIMITED NPV                                                                       | 1 099.00             | 12 138.44                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD CMIC GROUP LTD NPV                                                                           | 94.00                | 3 588.13                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD CMNWTH BK OF AUST NPV                                                                        | 1 527.00             | 97 521.83                                                                                                     | 0.06                       |
| AUD COCA-COLA AMATEL NPV                                                                         | 396.00               | 2 687.14                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD COCHLEAR LTD NPV                                                                             | 96.00                | 13 504.30                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST RECI)                                                             | 413.00               | 5 584.53                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD CROWN RESORTS LTD NPV                                                                        | 368.00               | 3 948.34                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD CSL NPV                                                                                      | 431.00               | 51 100.91                                                                                                     | 0.03                       |
| AUD DDUS NPV (STAPLED)                                                                           | 1 308.00             | 10 093.73                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV                                                           | 67.00                | 2 768.54                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD FORTESCUE METALS G NPV                                                                       | 916.00               | 3 678.99                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)                                                             | 1 456.00             | 9 538.08                                                                                                      | 0.01                       |
| AUD INOTEC PIVOT NPV                                                                             | 1 297.00             | 3 917.42                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD INSURANCE AUST GRP NPV                                                                       | 1 873.00             | 10 980.63                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD LEND LEASE GROUP NPV                                                                         | 435.00               | 5 579.50                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD MACQUARIE GP LTD NPV                                                                         | 353.00               | 29 478.86                                                                                                     | 0.02                       |
| AUD NATL AUSTRALIA BK NPV                                                                        | 2 438.00             | 57 507.59                                                                                                     | 0.04                       |
| AUD NEWCREST MINING NPV                                                                          | 444.00               | 8 150.52                                                                                                      | 0.02                       |
| AUD ORICA LIMITED NPV                                                                            | 256.00               | 3 980.08                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD ORIGIN ENERGY NPV                                                                            | 1 036.00             | 7 835.34                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD QBE INS GROUP NPV                                                                            | 773.00               | 6 747.60                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV                                                                       | 107.00               | 5 922.07                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD REA GROUP LIMITED NPV                                                                        | 54.00                | 3 220.46                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD RIO TINTO LIMITED NPV                                                                        | 389.00               | 24 207.19                                                                                                     | 0.02                       |
| AUD SANTOS LIMITED NPV                                                                           | 934.00               | 3 857.16                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT                                                               | 3 990.00             | 13 408.25                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD SEEK LIMITED NPV                                                                             | 272.00               | 4 305.93                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD SONIC HEALTHCARE NPV                                                                         | 283.00               | 5 465.45                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD SOUTH32 LTD NPV                                                                              | 2 095.00             | 6 480.35                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP SOUTH32 LTD NPV                                                                              | 1 100.00             | 3 413.20                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD SUNICORP GROUP                                                                               | 943.00               | 10 430.70                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)                                                         | 1 635.00             | 9 016.04                                                                                                      | 0.01                       |
| AUD TELSTRA CORP NPV                                                                             | 2 795.00             | 8 306.13                                                                                                      | 0.01                       |
| AUD TRANSGURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV                                                          | 2 383.00             | 23 194.20                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD TREASURY WINE ESTA NPV                                                                       | 422.00               | 5 850.15                                                                                                      | 0.00                       |
| AUD WESTFARMERS LTD NPV                                                                          | 1 077.00             | 38 206.73                                                                                                     | 0.02                       |
| AUD WESTFIELD CORP NPV STAPLED UNITS                                                             | 1 240.00             | 9 177.38                                                                                                      | 0.01                       |
| AUD WESTRAC BK GROUP NPV                                                                         | 2 993.00             | 75 034.09                                                                                                     | 0.05                       |
| AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV                                                                       | 950.00               | 25 477.97                                                                                                     | 0.02                       |
| AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV                                                                       | 1 285.00             | 28 042.25                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total Australia</b>                                                                           |                      | <b>878 444.02</b>                                                                                             | <b>0.54</b>                |
| <b>Austria</b>                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ANDRITZ AG NPV(BR)                                                                           | 72.00                | 4 334.01                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ERSTE GROUP BK AG NPV                                                                        | 345.00               | 17 419.34                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR OMV AG NPV(VAR)                                                                              | 77.00                | 4 974.95                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR VOESTALPINE AG NPV                                                                           | 96.00                | 6 252.27                                                                                                      | 0.01                       |
| <b>Total Austria</b>                                                                             |                      | <b>32 979.97</b>                                                                                              | <b>0.02</b>                |
| <b>Belgium</b>                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AGEAS NPV (POST SPLIT)                                                                       | 97.00                | 5 140.44                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV                                                                        | 684.00               | 77 459.76                                                                                                     | 0.05                       |
| EUR COURRYLT SA NPV                                                                              | 78.00                | 4 330.80                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR GPE BRUXELLES LAM NPV                                                                        | 63.00                | 7 446.40                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR KBC GROUP NV NPV                                                                             | 270.00               | 26 033.68                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR PROXIMUS SA NPV                                                                              | 98.00                | 3 315.79                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR SODIUM SA NPV                                                                                | 107.00               | 15 535.56                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TELENET GRP HLDG NPV                                                                         | 70.00                | 5 402.19                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR UCB NPV                                                                                      | 130.00               | 11 368.71                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR UMICORE NPV                                                                                  | 196.00               | 10 342.91                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Belgium</b>                                                                             |                      | <b>166 576.24</b>                                                                                             | <b>0.10</b>                |
| <b>Bermuda</b>                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01                                                               | 100.00               | 9 094.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD AXYS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125                                                             | 100.00               | 5 053.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002                                                              | 300.00               | 6 999.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD RENAISSANCE RE HUG COM USD1                                                                  | 52.00                | 6 611.28                                                                                                      | 0.00                       |
| USD XEL GROUP LTD COM USD0.01                                                                    | 200.00               | 7 368.00                                                                                                      | 0.01                       |
| <b>Total Bermuda</b>                                                                             |                      | <b>35 125.28</b>                                                                                              | <b>0.02</b>                |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                           | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Canada</b>                                         |                      |                                                                                                               |                            |
| CAD AGARCO EAGLE MINES LTD COM                        | 234.00               | 15 841.76                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD ALIMENTATION COUCHE TAND INC SUB-VTG SH           | 341.00               | 17 885.93                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD ATRAKAS LTD COM NPV                               | 100.00               | 2 247.22                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD ARC RESOURCES COM NPV                             | 164.00               | 1 808.63                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD BANK MONTREAL QUE COM                             | 502.00               | 41 462.00                                                                                                     | 0.03                       |
| CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM                      | 971.00               | 64 677.93                                                                                                     | 0.04                       |
| CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV                         | 1 015.00             | 14 635.33                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD BCE INC COM NEW                                   | 87.00                | 4 078.93                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD BLACKBERRY LTD NPV                                | 300.00               | 3 814.65                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD BOMBARDIER INC CLASS B SUB-VTG NPV                | 1 100.00             | 3 120.19                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD BROCKFIELD ASSET M LTD-VTG SHS NPV CL A           | 801.00               | 33 610.86                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD CAE INC COM                                       | 322.00               | 5 957.86                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD CANECO CORP COM                                   | 187.00               | 1 725.43                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD CAN PACIFIC RVS COM NPV                           | 112.00               | 20 790.54                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD CANADIAN NAT RES LTD COM                          | 1 076.00             | 36 827.03                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD CANADIAN NATL RY CO COM                           | 659.00               | 52 952.05                                                                                                     | 0.03                       |
| CAD CANADIAN TIRE LTD CL A                            | 46.00                | 6 435.16                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD CANADIAN UTILS LTD CL A                           | 119.00               | 3 531.64                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD COM IMPERIAL BK OF COMMERCE COM                   | 384.00               | 38 141.78                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD CONVOUS ENERGY INC COM NPV                        | 961.00               | 9 092.58                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD CGI GROUP INC A SUB-VTG NPV                       | 112.00               | 6 426.87                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD C FINANCIAL CORP COM NPV                          | 139.00               | 3 354.76                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD CRESCENT POINT EN COM NPV                         | 196.00               | 1 541.75                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD DOLLARAMA INC COM NPV                             | 100.00               | 13 708.28                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV                        | 600.00               | 4 059.18                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD ENBRIDGE INC COM NPV                              | 999.00               | 36 667.05                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ENBRIDGE INC COM NPV                              | 416.00               | 15 238.08                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD ENCANA CORP COM NPV                               | 411.00               | 5 095.42                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD FARMAX FNL HLDGS LTD SUB-VTG                      | 13.00                | 6 955.77                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD FINNING INTL INC COM NEW                          | 156.00               | 4 306.74                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD FIRST QUANTUM MINERALS LTD COM                    | 321.00               | 4 798.58                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD FORTIS INC COM NPV                                | 402.00               | 14 240.47                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV                        | 222.00               | 17 018.46                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD GLDAN ACTIVEWEAR INC COM                          | 200.00               | 6 919.09                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD GOLDCORP INC COM NPV                              | 706.00               | 10 119.45                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM                        | 167.00               | 4 734.29                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD HUSKY ENERGY INC COM                              | 264.00               | 2 998.02                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD HYDRO ONE INC COM NPV                             | 400.00               | 7 241.31                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD IGM FINANCIAL INC COM                             | 72.00                | 2 578.11                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW                          | 321.00               | 10 117.84                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD INDUSTRIAL ALLIANCE INS FIN SVCS COM              | 111.00               | 5 328.11                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD INTACT FNL CORP COM NPV                           | 187.00               | 15 719.37                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD INTER PRELUDE LTD COM NPV                         | 200.00               | 3 843.99                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV                        | 200.00               | 5 642.09                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV                         | 666.00               | 2 898.84                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD LOBLAW COS LTD COM                                | 143.00               | 7 766.30                                                                                                      | 0.01                       |
| USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01                | 89.00                | 6 960.69                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD MAGNA INTL INC COM NPV                            | 248.00               | 14 202.62                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD MANULIFE FNL CORP COM                             | 1 460.00             | 31 060.03                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD METHANEX CORP COM                                 | 100.00               | 6 328.40                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD METRO INC CL A SUB                                | 136.00               | 4 525.16                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD NATL BK OF CANADA COM NPV                         | 391.00               | 20 345.96                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD NUTREN LTD NPV                                    | 621.57               | 32 602.32                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD OLEX CORP SUB-VTG                                 | 100.00               | 7 508.66                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD OPEN TEXT CO COM NPV                              | 200.00               | 6 866.37                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD PEMBINA PRELUDE C COM NPV                         | 501.00               | 17 122.66                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD POWER CORP CDA COM                                | 213.00               | 5 449.79                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD POWER FINANCIAL CORP COM                          | 195.00               | 5 392.96                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV                         | 200.00               | 12 112.32                                                                                                     | 0.01                       |
| USD RESTAURANT BRANDS COM NPV                         | 50.00                | 3 015.50                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD ROGERS COMM INC CLASS B COM CAD1.62478            | 409.00               | 20 012.45                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV                        | 1 162.00             | 99 752.90                                                                                                     | 0.06                       |
| CAD SAPUTO INC COM                                    | 200.00               | 6 900.60                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD SEVEN GENERATIONS COM NPV W                       | 300.00               | 4 193.67                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV                 | 266.00               | 5 821.49                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD SHOPPY INC COM NPV CL A                           | 100.00               | 12 800.26                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD SNC-LAVALIN GROUP INC COM                         | 100.00               | 4 434.94                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD SUN LIFE FNL INC COM                              | 646.00               | 28 102.06                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV NEW                     | 1 398.00             | 50 776.28                                                                                                     | 0.03                       |
| CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B SUB-VTG COM NPV        | 382.00               | 11 122.01                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD TORONTO-DOMINION COM NPV                          | 1 487.00             | 91 295.22                                                                                                     | 0.06                       |
| CAD TRANSCANADA CORP COM NPV                          | 756.00               | 34 894.10                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC COM NPV | 183.00               | 3 397.92                                                                                                      | 0.00                       |
| USD WASTE CONNECTIONS COM NPV POST REV SPLT           | 291.00               | 20 899.42                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD WESTON GEORGE LTD COM                             | 115.00               | 10 097.24                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV                        | 606.00               | 13 134.20                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Canada</b>                                   |                      | <b>1 188 884.32</b>                                                                                           | <b>0.73</b>                |
| <b>Denmark</b>                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| DKK A/R MOELLER-MADRSK SER B DKK1000                  | 5.00                 | 8 955.17                                                                                                      | 0.01                       |
| DKK A/R MOELLER-MADRSK A DKK1000                      | 3.00                 | 5 147.13                                                                                                      | 0.00                       |
| DKK CARLSBERG SER B DKK20                             | 73.00                | 9 148.64                                                                                                      | 0.01                       |
| DKK CHR HANSEN HLDG DKK10                             | 106.00               | 9 297.31                                                                                                      | 0.01                       |
| DKK COLORFAST DKK3 B                                  | 61.00                | 5 438.15                                                                                                      | 0.00                       |
| DKK DANKO BANK A/S DKK10                              | 690.00               | 28 123.43                                                                                                     | 0.02                       |
| DKK DSV DKK1                                          | 127.00               | 10 480.23                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)                           | 48.00                | 8 821.53                                                                                                      | 0.00                       |
| DKK ISS A/S DKK1                                      | 291.00               | 11 369.34                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK NOVO NORDISK AS DKK0.2 SER B                      | 1 556.00             | 86 805.12                                                                                                     | 0.05                       |
| DKK NOVOSYNTES A/S SER B DKK2 (POST CONV)             | 295.00               | 16 418.52                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK ORSTED A/S DKK10                                  | 202.00               | 12 307.59                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK PANDORA A/S DKK1                                  | 74.00                | 7 040.54                                                                                                      | 0.00                       |
| DKK TDC A/S DKK1                                      | 457.00               | 3 060.59                                                                                                      | 0.00                       |
| DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1                           | 395.00               | 10 611.46                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK WILLIAM DEMANT HOL DKK0.20                        | 255.00               | 8 084.26                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Denmark</b>                                  |                      | <b>241 183.21</b>                                                                                             | <b>0.15</b>                |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

259

| Description                               | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Finland</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR EUSA CORPORATION EURO.50              | 163.00               | 6 956.74                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR FORTUM OYJ EUR3.40                    | 187.00               | 4 568.57                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'          | 260.00               | 20 674.47                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR NESTE OIL OYJ NPV                     | 173.00               | 11 999.86                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR NOKIA OYJ NPV                         | 5 708.00             | 27 568.35                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR NORFIN RINKAAT OYJ NPV                | 91.00                | 4 611.62                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ORION CORP SER B NPV                  | 59.00                | 2 374.02                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR SAMPO OYJ SER A NPV                   | 403.00               | 23 480.28                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR STORA ENSO OYJ NPV SER K              | 649.00               | 11 173.36                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR UPM KYMMENE CORP NPV                  | 205.00               | 12 340.52                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR VIARTILA OYJ ABP SER B EUR3.50        | 130.00               | 8 916.83                                                                                                      | 0.01                       |
| <b>Total Finland</b>                      |                      | <b>134 164.62</b>                                                                                             | <b>0.38</b>                |
| <b>France</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ACCOR EUR3                            | 124.00               | 7 082.59                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST SUBORDIN) | 328.00               | 44 354.18                                                                                                     | 0.03                       |
| EUR AIRBUS GROUP NV EUR1                  | 486.00               | 56 002.69                                                                                                     | 0.03                       |
| EUR ALSTOM EUR7.00                        | 96.00                | 4 227.58                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR AMUNDI EUR2.5 (AW)                    | 116.00               | 10 982.53                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ANPEMA EUR10                          | 46.00                | 5 896.63                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ATOS SE EUR1                          | 111.00               | 17 561.34                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR AXA EUR2.25                           | 1 585.00             | 52 314.75                                                                                                     | 0.03                       |
| EUR BNP PARIBAS EUR2                      | 916.00               | 75 997.73                                                                                                     | 0.05                       |
| EUR BOLLORÉ EUR0.16                       | 1 856.00             | 10 820.68                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR BOUTY&GUES EUR1                       | 135.00               | 7 528.25                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR BUREAU VERITAS EUR0.12                | 142.00               | 4 176.53                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR CARPENTIER EUR8                       | 171.00               | 22 782.84                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR CARREFOUR EUR2.50                     | 342.00               | 8 212.05                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR CASINO GUCH-PERR EUR1.53              | 37.00                | 2 170.51                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4                 | 488.00               | 28 460.06                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3               | 527.00               | 9 962.55                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR DIANONE EUR0.25                       | 431.00               | 37 294.34                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR DIASSAULT SYSTEMES EUR0.50            | 70.00                | 8 099.37                                                                                                      | 0.02                       |
| EUR EDENRED EUR2                          | 175.00               | 5 670.34                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR EDF EUR0.5                            | 181.00               | 2 497.21                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR EFFAGE EUR4                           | 96.00                | 11 679.35                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ENGIE EUR1                            | 1 289.00             | 22 448.69                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ESSILOR INTL EUR0.18                  | 135.00               | 19 239.36                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1               | 111.00               | 2 450.29                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR FAURECIA EUR7                         | 129.00               | 11 631.59                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR GPE EURO TUNNEL SE EUR0.40            | 386.00               | 5 433.71                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR HERMES INTL NPV                       | 28.00                | 15 529.02                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ILIAD NPV                             | 25.00                | 6 490.36                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR INGENICO GROUP EUR1                   | 55.00                | 6 282.94                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR KERING EUR4                           | 64.00                | 32 513.08                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR KLEPPER EUR1.40                       | 239.00               | 10 953.64                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR L'OREAL EUR0.20                       | 177.00               | 49 373.14                                                                                                     | 0.03                       |
| EUR LEGRAND SA EUR4                       | 254.00               | 24 546.11                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR LVMH MOET HENNESSY EUR0.30            | 234.00               | 70 487.52                                                                                                     | 0.04                       |
| EUR NATOS EUR1.6                          | 590.00               | 5 390.44                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ORANGE EUR4                           | 1 654.00             | 29 969.54                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR PERNOD RICARD EUR1.55                 | 123.00               | 19 659.06                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR PEUGEOT SA EUR1                       | 414.00               | 9 328.75                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40            | 260.00               | 18 034.47                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR RENAULT SA EUR0.81                    | 214.00               | 23 611.92                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR REXEL EUR5                            | 171.00               | 3 093.10                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR SAFRAN EUR0.20                        | 234.00               | 26 509.51                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR SANOFI EUR2                           | 932.00               | 82 573.09                                                                                                     | 0.05                       |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8               | 414.00               | 44 569.85                                                                                                     | 0.03                       |
| EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONV)       | 184.00               | 8 263.31                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR SOC GENERALE EUR1.25                  | 734.00               | 42 843.30                                                                                                     | 0.03                       |
| EUR SODEXO EUR4                           | 51.00                | 6 566.16                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR SUEZ EUR4                             | 241.00               | 3 605.71                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50               | 70.00                | 10 647.43                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR THALES EUR0                           | 105.00               | 11 819.43                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TOTAL EUR0.5                          | 1 849.00             | 107 418.68                                                                                                    | 0.07                       |
| EUR UNIBAILRODAMCO EUR5                   | 108.00               | 27 796.17                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR VALEO EUR1 (POST SUBO)                | 260.00               | 20 567.33                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR VEOUA ENVIRONNEME EUR5                | 253.00               | 6 394.90                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR VINCI EUR2.50                         | 420.00               | 45 519.71                                                                                                     | 0.03                       |
| EUR VIVENDI SA EUR5.50                    | 770.00               | 22 666.55                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ZODIAC AEROSPACE                      | 215.00               | 6 703.94                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total France</b>                       |                      | <b>1 285 707.93</b>                                                                                           | <b>0.79</b>                |
| <b>Germany</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1      | 314.00               | 35 975.49                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR BEERSDORF AG NPV                      | 59.00                | 7 019.18                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR COMMERZBANK AG NPV                    | 863.00               | 14 253.44                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR CONTINENTAL AG ORD NPV                | 107.00               | 32 217.46                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR COVESTRO AG NPV                       | 98.00                | 11 302.49                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)           | 232.00               | 10 520.11                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR FRAPORT AG NPV                        | 52.00                | 6 169.55                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR FRESENIUS MED CARE NPV                | 234.00               | 27 110.01                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV           | 388.00               | 34 066.58                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR GLA GROUP AG NPV                      | 278.00               | 13 863.13                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HBDLBERGCEMENT NPV                    | 181.00               | 19 679.96                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HENKEL AG & CO KGAA                   | 43.00                | 5 399.58                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)               | 56.00                | 5 160.99                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR INVIGO SE NPV                         | 259.00               | 9 905.33                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR IXION GROUP AG NPV                    | 31.00                | 2 854.66                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR LANXESS AG NPV                        | 68.00                | 5 948.41                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR LINDE AG NPV (ASD 24/10/2017)         | 152.00               | 37 227.00                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR MAN SE ORD NPV                        | 34.00                | 4 057.66                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR MERCK KGAA NPV                        | 163.00               | 17 873.10                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR METRO WHOLESALE & NPV                 | 90.00                | 1 562.06                                                                                                      | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                      | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| EUR RWE AG (NEU) NPV                             | 738.00               | 14 820.14                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SAP AG ORD NPV                               | 819.00               | 92 671.06                                                                                                     | 0.06                       |
| EUR SYMBASE AG NPV (BP)                          | 108.00               | 9 146.60                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR THYSENKRUPP AG NPV                           | 463.00               | 14 615.66                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR UNIPER SE NPV                                | 319.00               | 9 549.38                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV                        | 27.00                | 6 003.89                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR WIRECARD AG NPV                              | 91.00                | 11 370.33                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ZALANDO SE NPV                               | 187.00               | 10 990.83                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Germany</b>                             |                      | <b>471 734.08</b>                                                                                             | <b>0.29</b>                |
| <b>Hong Kong</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| HKD AIA GROUP LTD NPV                            | 9 200.00             | 78 808.90                                                                                                     | 0.05                       |
| HKD ASM PACIFIC TECH HKD0.10                     | 700.00               | 9 958.33                                                                                                      | 0.01                       |
| HKD BOC HONG KONG HLDGS HKD5                     | 2 500.00             | 12 769.37                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1                       | 1 684.00             | 16 072.54                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0                    | 1 684.00             | 22 736.04                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1                       | 1 000.00             | 8 965.00                                                                                                      | 0.01                       |
| HKD CLP HOLDINGS HKD5                            | 1 000.00             | 10 309.10                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10                   | 1 000.00             | 8 860.25                                                                                                      | 0.01                       |
| HKD HANG LUNG PROP HKD1                          | 3 000.00             | 7 939.70                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD HANG SENG BANK HKD5                          | 500.00               | 11 903.16                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD HENDERSON LAND DEV HKD2                      | 1 339.00             | 9 364.41                                                                                                      | 0.01                       |
| HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1                      | 865.00               | 32 779.86                                                                                                     | 0.02                       |
| USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG) | 1 000.00             | 7 200.00                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25                   | 5 764.00             | 11 363.21                                                                                                     | 0.01                       |
| USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)    | 300.00               | 19 044.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD JARDINE STRATEGIC ORD USD0.05(BERMUDA REG)   | 300.00               | 11 940.00                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD LI & FUNG HKD0.0125                          | 2 000.00             | 1 600.27                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD MTR CORP HKD1                                | 1 533.00             | 8 780.78                                                                                                      | 0.01                       |
| HKD NEW WORLD DEVELO CO HKD1                     | 5 380.00             | 8 708.21                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1               | 1 500.00             | 13 338.32                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD SINO LAND CO HKD1                            | 2 655.00             | 4 804.89                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD SJM HOLDINGS LTD HKD1.00                     | 2 000.00             | 1 999.63                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD SUN HUNG KAI PROP NPV                        | 1 047.00             | 18 191.93                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD SWIRE PACIFIC (A) HKD0.50                    | 500.00               | 5 000.27                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD TECHTRONIC INDUSTRY HKD0.1                   | 1 500.00             | 9 991.75                                                                                                      | 0.01                       |
| HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST        | 2 000.00             | 17 694.93                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1                     | 1 000.00             | 6 910.48                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD WHARF HLDGS HKD1                             | 1 000.00             | 4 097.71                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD WHEELOCK & COMPANY HKD0.50                   | 1 000.00             | 7 831.63                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Hong Kong</b>                           |                      | <b>387 946.29</b>                                                                                             | <b>0.24</b>                |
| <b>Ireland</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD ACCENTURE PLC SHS CL A NEW                   | 508.00               | 81 635.60                                                                                                     | 0.05                       |
| USD ALKERMES PLC COM USD0.01                     | 100.00               | 5 717.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD ALLEGION PLC COM USD0.01                     | 150.00               | 12 916.50                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR BANK OF IRELAND GR EUR1                      | 588.00               | 5 757.46                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ORH ORD EURO.32                              | 467.00               | 17 406.42                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP DCC ORD EURO.25                              | 83.00                | 8 740.13                                                                                                      | 0.01                       |
| USD EATON CORP PLC COM USD0.01                   | 403.00               | 33 839.91                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP EXPERIAN ORD USD0.10                         | 682.00               | 15 740.47                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR PADDY POWER BETRAI ORD EURO.09               | 21.00                | 2 443.41                                                                                                      | 0.00                       |
| USD PENTAIR PLC COM USD0.01                      | 162.00               | 11 583.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001              | 181.00               | 9 991.20                                                                                                      | 0.01                       |
| GBP SHARE ORD GBP0.05                            | 771.00               | 36 482.74                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total Ireland</b>                             |                      | <b>242 253.84</b>                                                                                             | <b>0.15</b>                |
| <b>Israel</b>                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1                       | 799.00               | 5 998.18                                                                                                      | 0.00                       |
| ILS BEZEQ ISRAEL TELCOM ILS1                     | 2 427.00             | 4 017.80                                                                                                      | 0.00                       |
| ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1                      | 1 087.00             | 6 703.50                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CHECK POINT SOFTWARE ORD ILS0.01             | 79.00                | 8 169.39                                                                                                      | 0.01                       |
| ILS NICE SYSTEMS ILS1                            | 113.00               | 10 345.33                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Israel</b>                              |                      | <b>35 234.00</b>                                                                                              | <b>0.02</b>                |
| <b>Italy</b>                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1                      | 1 146.00             | 22 799.24                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ATLANTIA SPA EUR1                            | 240.00               | 7 976.79                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR ENEL EUR1                                    | 4 640.00             | 29 537.23                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR ENI SPA EUR1                                 | 1 481.00             | 26 726.03                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR FERRARI NV (EURO.01) NEW                     | 60.00                | 7 178.51                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR INTESA SANPAOLO                              | 9 021.00             | 35 917.42                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR LEONARDO SPA EUR0.40                         | 384.00               | 4 649.74                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR LUXOTTICA GROUP EUR0.06                      | 214.00               | 13 809.39                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR MEDIABANCA SPA EUR0.5                        | 395.00               | 4 818.36                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR PRYSMAN SPA EUR0.10                          | 306.00               | 10 803.19                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR RECORDATI EUR0.125                           | 236.00               | 10 780.87                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SNAM EUR1                                    | 1 899.00             | 9 271.10                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR TELECOM ITALIA SPA EUR0.55                   | 8 925.00             | 8 063.00                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR TERNA SPA ORD EURO.22                        | 1 129.00             | 6 818.48                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)           | 1 778.00             | 39 306.39                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total Italy</b>                               |                      | <b>238 055.74</b>                                                                                             | <b>0.15</b>                |
| <b>Japan</b>                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| JPY AEON CO LTD NPV                              | 400.00               | 6 806.83                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY AEON FINANCIAL SER NPV                       | 100.00               | 2 492.79                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY AEON MALL CO LTD NPV                         | 220.00               | 4 839.17                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY AISIN SEIRO CO NPV                           | 100.00               | 5 835.74                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY AJIOMOTO CO INC NPV                          | 400.00               | 7 585.54                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY ALPESIA HOLDINGS NPV                         | 400.00               | 9 743.94                                                                                                      | 0.01                       |
| JPY ALPS ELECTRIC CO NPV                         | 100.00               | 2 876.64                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY AMADA CO LTD NPV                             | 700.00               | 10 363.24                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ANA HOLDINGS INC NPV                         | 260.00               | 8 135.22                                                                                                      | 0.02                       |
| JPY ASAMI GROUP HLDGS NPV                        | 400.00               | 20 121.85                                                                                                     | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

261

| Description                                | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| JFY ASAHI KASEI CORP NPV                   | 1 000.00             | 13 050.25                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY ASTELLAS PHARMA NPV                    | 2 200.00             | 29 022.95                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY BANDAI NAMCO HLDGS NPV                 | 100.00               | 3 261.82                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY BENESSE HOLDINGS INC NPV               | 100.00               | 3 756.13                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY BRIDGESTONE CORP NPV                   | 700.00               | 34 026.84                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY BROTHER INDUSTRIES NPV                 | 300.00               | 7 670.74                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY CANON INC NPV                          | 800.00               | 31 873.94                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY CENTRAL JAPAN RLVY NPV                 | 100.00               | 18 918.05                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY CHUBU ELEC POWER NPV                   | 400.00               | 5 018.55                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY CHUGAI PHARM CO NPV                    | 100.00               | 5 286.06                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY CHUGOKU ELEC POWER NPV                 | 300.00               | 3 317.30                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY CONCORDIA FINANCIA NPV                 | 1 000.00             | 6 055.61                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY CREDIT SAIGON CO NPV                   | 200.00               | 3 633.37                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY DAI NIPPON PRINTING NPV                | 400.00               | 8 904.77                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY DAIICHI LIFE HOLD NPV                  | 900.00               | 18 844.30                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY DAICEL CORP                            | 100.00               | 1 211.12                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY DAICHI SANKYO COM NPV                  | 400.00               | 13 448.77                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY DAIGN INDUSTRIES NPV                   | 200.00               | 23 993.40                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY DAITO TRUST CONST NPV                  | 100.00               | 17 405.99                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY DANWA HOUSE IND NPV                    | 400.00               | 15 775.73                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY DANWA SECS GROUP NPV                   | 1 000.00             | 7 165.96                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY DENSO CORP NPV                         | 400.00               | 25 002.98                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY DENTSU INC NPV                         | 100.00               | 4 475.29                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY EAST JAPAN RAILWAY NPV                 | 200.00               | 19 870.83                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY DISAI CO NPV                           | 200.00               | 11 416.79                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY FAMILYMART UNY HOL NPV                 | 100.00               | 6 687.74                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY FANUC CORP NPV                         | 200.00               | 54 005.77                                                                                                     | 0.03                       |
| JFY FAST RETAILING CO NPV                  | 100.00               | 44 606.29                                                                                                     | 0.03                       |
| JFY FUJIFILM HLD CORP NPV                  | 300.00               | 11 515.73                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY FUJITSU NPV                            | 2 000.00             | 14 729.51                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY HANKYU HANDSH HLD NPV                  | 200.00               | 8 052.77                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY HINO MOTORS NPV                        | 300.00               | 3 965.92                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY HISAMITSU PHARM CO NPV                 | 100.00               | 6 870.96                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY HITACHI CONST MACH NPV                 | 200.00               | 8 950.57                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY HITACHI NPV                            | 4 000.00             | 31 749.35                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY HONDA MOTOR CO NPV                     | 1 600.00             | 56 081.72                                                                                                     | 0.03                       |
| JFY HOYA CORP NPV                          | 300.00               | 15 305.76                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY INDEX CORPORATION NPV                  | 1 200.00             | 15 599.84                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY ISETAN MITSUKOSHI NPV                  | 400.00               | 4 782.19                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY ISUZU MOTORS NPV                       | 500.00               | 8 423.80                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY ITOCHU CORP NPV                        | 1 500.00             | 29 303.98                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY JFRONT RETAILING NPV                   | 500.00               | 9 142.96                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY JAPAN AIRLINES CO NPV                  | 300.00               | 11 304.11                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY JAPAN EXCHANGE GP NPV                  | 400.00               | 7 186.11                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY JAPAN POST BANK CO NPV                 | 500.00               | 6 747.29                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY JAPAN POST HOLD CO NPV                 | 1 300.00             | 15 506.39                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP     | 2.00                 | 7 072.51                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP      | 1.00                 | 5 139.48                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP      | 2.00                 | 3 985.16                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY JAPAN TOBACCO INC NPV                  | 800.00               | 26 472.45                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY JFE HOLDINGS INC NPV                   | 300.00               | 7 114.20                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY JGC CORP NPV                           | 100.00               | 2 158.40                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY JSR CORP NPV                           | 100.00               | 2 367.28                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY JTEXT CORPORATION NPV                  | 400.00               | 7 123.81                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY JKTG HOLDINGS INC NPV                  | 3 300.00             | 21 882.09                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY KAJIMA CORP NPV                        | 1 000.00             | 9 885.03                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY KAKAKU.COM INC NPV                     | 200.00               | 3 501.44                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY KANSAI ELEC POWER NPV                  | 400.00               | 4 959.92                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY KANSAI PAINT CO NPV                    | 100.00               | 2 468.97                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY KAO CORP NPV                           | 400.00               | 27 714.72                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY KDDI CORP NPV                          | 1 600.00             | 40 353.63                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY KEIKYU CORP                            | 500.00               | 9 848.38                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY KEISEI ELEC RY CO NPV                  | 200.00               | 6 770.19                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY KEYENCE CORP NPV                       | 100.00               | 60 858.41                                                                                                     | 0.04                       |
| JFY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV              | 600.00               | 14 956.71                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY KOMATSU NPV                            | 900.00               | 34 918.24                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY KONICA MINOLTA INC NPV                 | 500.00               | 4 974.58                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY KOSE CORPORATION NPV                   | 100.00               | 17 223.21                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY KUBOTA CORP NPV                        | 1 000.00             | 20 310.57                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY KURARAY CO NPV                         | 400.00               | 7 475.61                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY KURITA WATER INDS NPV                  | 200.00               | 6 541.16                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY KYOCERA CORP NPV                       | 300.00               | 19 928.54                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY KYOWA HAKKO KIRIN NPV                  | 500.00               | 9 779.67                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY KYUSHU ELEC POWER NPV                  | 300.00               | 3 281.57                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY LION CORP NPV                          | 500.00               | 9 371.99                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY LIDL GROUP CORP COM NPV                | 200.00               | 5 615.87                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY MARITA CORP NPV                        | 200.00               | 9 417.80                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY MARUBENI CORP NPV                      | 1 000.00             | 7 495.76                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY MAZDA MOTOR CORP NPV                   | 700.00               | 9 808.53                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY MCDONALD'S HOLDING NPV                 | 200.00               | 8 966.38                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY MEDICAL HOLDINGS CORP NPV              | 300.00               | 5 870.55                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY MEIJI HOLDINGS CO NPV                  | 100.00               | 8 364.25                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY MINISEA MITSUMI INC                    | 500.00               | 11 300.44                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY MITSUBISHI CHEM HL NPV                 | 1 200.00             | 13 021.85                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY MITSUBISHI CORP NPV                    | 1 200.00             | 33 530.30                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY MITSUBISHI ELEC CP NPV                 | 1 400.00             | 25 555.40                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY MITSUBISHI ESTATE NPV                  | 1 000.00             | 19 133.34                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY MITSUBISHI HVY IND NPV                 | 200.00               | 7 515.92                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY MITSUBISHI MOTOR C NPV                 | 400.00               | 2 964.59                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP NPV      | 300.00               | 6 131.65                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY MITSUBISHI UFJ FIN NPV                 | 10 300.00            | 77 451.70                                                                                                     | 0.05                       |
| JFY MITSUBI & CO NPV                       | 1 700.00             | 29 808.99                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY MITSUBI FUDOSAN CO NPV                 | 1 500.00             | 26 178.37                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY MITSUBI O.S.K.LINES NPV                | 100.00               | 3 582.06                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY MIZUHO FINL GP NPV                     | 20 700.00            | 38 952.80                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY M&A&O INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV | 400.00               | 13 599.01                                                                                                     | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| JFY MURATA MFG CO NPV                      | 200.00               | 29 517.66                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY NAGOYA RAILROAD CO NPV                 | 400.00               | 10 513.49                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NEC CORP NPV                           | 400.00               | 12 056.25                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NGK INSULATORS NPV                     | 300.00               | 6 106.91                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY NGK SPARK PLUG CO NPV                  | 100.00               | 2 630.20                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY NIDEC CORPORATION NPV                  | 200.00               | 31 972.88                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY NIKON CORP NPV                         | 200.00               | 3 878.89                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY NINTENDO CO LTD NPV                    | 100.00               | 43 946.68                                                                                                     | 0.03                       |
| JFY NIPPON BUILDING FD REIT                | 1.00                 | 5 359.35                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY NIPPON PROLOGIS RE REIT                | 3.00                 | 6 884.71                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP NPV | 547.00               | 13 923.69                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NIPPON TEL&TEL CP NPV                  | 600.00               | 28 533.74                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY NISSAN MOTOR CO NPV                    | 1 700.00             | 18 120.56                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NISSHIN SEIFUN GRP NPV                 | 400.00               | 8 014.29                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY NITORI HOLDINGS CO LTD                 | 100.00               | 15 926.89                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NITTO DENKO CORP NPV                   | 100.00               | 9 137.47                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY NOK CORP NPV                           | 200.00               | 4 652.10                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY NOMURA HOLDINGS NPV                    | 2 600.00             | 16 852.18                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NOMURA REAL ESTATE MA REIT             | 5.00                 | 6 902.58                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC        | 100.00               | 2 392.93                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY NSK LTD NPV                            | 500.00               | 8 226.83                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY NTT DATA CORP NPV                      | 800.00               | 9 403.14                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY NTT DOCOMO NPV                         | 800.00               | 19 821.35                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY ODAKACHI CORP NPV                      | 700.00               | 8 413.72                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY ODAYUKI ELEC BUWY NPV                  | 500.00               | 10 993.54                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY OLYMPUS CORP NPV                       | 100.00               | 3 843.16                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY OMRON CORP NPV                         | 100.00               | 6 238.83                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY ONO PHARMACEUTICAL NPV                 | 400.00               | 9 874.03                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY ORIENTAL LAND CO NPV                   | 200.00               | 19 531.86                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY ORIX CORP NPV                          | 1 400.00             | 26 100.50                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY OSAKA GAS CO NPV                       | 400.00               | 7 926.34                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY OTSUKA HLDGS CO NPV                    | 300.00               | 13 318.68                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY PANASONIC CORP NPV                     | 2 500.00             | 29 664.24                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY PARK 24 CO LTD NPV                     | 200.00               | 4 996.56                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY PERSOL HOLDINGS CO NPV                 | 400.00               | 9 956.48                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY RAKUTEN INC NPV                        | 700.00               | 6 321.84                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY RECRUIT HLDGS CO L NPV                 | 1 000.00             | 24 359.86                                                                                                     | 0.03                       |
| JFY RENESAS ELECTRONIC NPV                 | 200.00               | 2 350.79                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY RESONA HOLDINGS NPV                    | 2 500.00             | 12 043.42                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY RICOH CO NPV                           | 400.00               | 3 928.36                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY ROHM CO LTD NPV                        | 100.00               | 10 966.06                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SANKYO CO LTD NPV                      | 100.00               | 3 243.09                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY SANTEN PHARM CO NPV                    | 500.00               | 8 158.12                                                                                                      | 0.02                       |
| JFY SBI HOLDINGS INC NPV                   | 150.00               | 3 626.49                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY SECOM CO NPV                           | 200.00               | 15 284.69                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SEGA SAMMY HLDGS I NPV                 | 100.00               | 1 395.26                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY SEIBU HOLDINGS INC NPV                 | 500.00               | 9 985.80                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY SEIKO EPSON CORP NPV                   | 100.00               | 2 424.99                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY SEKISUI CHEMICAL NPV                   | 500.00               | 9 527.74                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY SEKISUI HOUSE NPV                      | 800.00               | 14 643.39                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SEVEN & I HOLDINGS NPV                 | 700.00               | 28 768.27                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY SHIMADZU CORP NPV                      | 400.00               | 10 081.08                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SHIMANO INC NPV                        | 100.00               | 14 291.80                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SHIMIZU CORP NPV                       | 1 500.00             | 10 233.15                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV                 | 300.00               | 34 107.46                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY SHIONOGI & CO NPV                      | 200.00               | 11 061.33                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SHISEIDO CO LTD NPV                    | 300.00               | 15 393.71                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SHOWA SHELL SEIYU NPV                  | 300.00               | 4 251.75                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY SMC CORP NPV                           | 100.00               | 49 031.19                                                                                                     | 0.03                       |
| JFY SOFTBANK GROUP CO NPV                  | 700.00               | 57 587.83                                                                                                     | 0.04                       |
| JFY SOMPO HOLDINGS INC NPV                 | 275.00               | 10 999.50                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SONY CORP NPV                          | 1 100.00             | 52 493.24                                                                                                     | 0.03                       |
| JFY SONY FINANCIAL HOL NPV                 | 200.00               | 3 653.52                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY STANLEY ELECTRIC NPV                   | 200.00               | 8 107.74                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY SUBARU CORPORATION NPV                 | 500.00               | 16 572.76                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SUMICO CORPORATION NPV                 | 400.00               | 10 860.93                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SUMITOMO CHEM CO NPV                   | 1 500.00             | 7 329.03                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY SUMITOMO CORP NPV                      | 1 300.00             | 22 378.27                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SUMITOMO ELECTRIC NPV                  | 500.00               | 8 522.28                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY SUMITOMO HEAVY IND NPV                 | 200.00               | 9 115.48                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY SUMITOMO METAL MNG NPV                 | 300.00               | 14 038.75                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SUMITOMO MITSUBI FG NPV                | 1 200.00             | 53 626.49                                                                                                     | 0.03                       |
| JFY SUMITOMO MITSUBI TR NPV                | 300.00               | 12 441.94                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SUMITOMO RUBBER NPV                    | 100.00               | 1 939.44                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY SUNTORY BEVERAGE & NPV                 | 200.00               | 9 546.06                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY SUKUGA BANK NPV                        | 300.00               | 6 051.94                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY SUZUKI MOTOR CORP NPV                  | 400.00               | 22 822.80                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SYSMEX CORP NPV                        | 100.00               | 7 842.06                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY T&D HOLDINGS INC NPV                   | 300.00               | 5 340.11                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY TAISEI CORP NPV                        | 200.00               | 10 169.03                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY TAKEDA PHARMACEUTI NPV                 | 700.00               | 41 138.75                                                                                                     | 0.03                       |
| JFY TEIKO CORP NPV                         | 100.00               | 9 207.06                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY TEIJUN LTD NPV                         | 500.00               | 11 043.93                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY TERUMO CORP NPV                        | 200.00               | 9 784.25                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY TOHO CO LTD NPV                        | 200.00               | 6 761.03                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY TOHOKU ELEC POWER NPV                  | 300.00               | 3 866.98                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY TOKIO MARINE HLDG NPV                  | 500.00               | 23 944.50                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY TOKYO ELEC POWER NPV                   | 700.00               | 2 834.50                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY TOKYO ELECTRON NPV                     | 200.00               | 37 487.88                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY TOKYO GAS CO NPV                       | 400.00               | 9 502.68                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY TOKYU CORP NPV                         | 500.00               | 8 355.09                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY TOKYU FUDOSAN HLDG NPV                 | 500.00               | 3 939.35                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY TORAY PRINTING CO NPV                  | 1 500.00             | 9 390.32                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY TORAY INDZ INC NPV                     | 1 000.00             | 9 939.99                                                                                                      | 0.01                       |
| JFY TOSHIBA CORP NPV                       | 5 500.00             | 14 245.80                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY TOSOH CORP NPV                         | 400.00               | 9 161.28                                                                                                      | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

263

| Description                                    | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Japan</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| JPY TOYO SEIKAN GROUP NPV                      | 200.00               | 3 224.77                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV                      | 100.00               | 6 495.35                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV                      | 2 252.00             | 154 321.67                                                                                                    | 0.10                       |
| JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV                     | 200.00               | 8 080.25                                                                                                      | 0.01                       |
| JPY TSURUKA HOLDINGS I NPV                     | 100.00               | 13 925.15                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY UNICHARM CORP NPV                          | 300.00               | 8 011.54                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY UNITED URBAN INVESTMENT CORP               | 5.00                 | 7 501.61                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY USSJ CO LTD NPV                            | 300.00               | 6 678.58                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV                     | 100.00               | 7 490.27                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY YAHOO JAPAN CORP NPV                       | 700.00               | 3 366.77                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY YAKULT HONSHA CO NPV                       | 100.00               | 8 355.09                                                                                                      | 0.01                       |
| JPY YAMAHA MOTOR CO NPV                        | 100.00               | 3 316.38                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV                     | 300.00               | 7 728.46                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY YASKAWA ELEC CORP NPV                      | 500.00               | 25 743.21                                                                                                     | 0.02                       |
| JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV                      | 300.00               | 6 365.26                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Japan</b>                             |                      | <b>1 168 438.57</b>                                                                                           | <b>1.94</b>                |
| <b>Jersey</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP FERGUSON PLC ORD GBP0.100010103            | 254.00               | 19 634.87                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP GLENCORE KSTRATA ORD USD0.01               | 10 537.00            | 60 490.98                                                                                                     | 0.04                       |
| GBP RANDGOLD RESOURCES ORD USD0.05             | 62.00                | 6 247.52                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Jersey</b>                            |                      | <b>86 373.37</b>                                                                                              | <b>0.05</b>                |
| <b>Luxembourg</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)        | 754.00               | 27 450.91                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR EUROFIN SCIENTIF EUR0.10                   | 16.00                | 10 464.30                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Luxembourg</b>                        |                      | <b>37 915.21</b>                                                                                              | <b>0.02</b>                |
| <b>Macau</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S              | 1 200.00             | 7 149.57                                                                                                      | 0.01                       |
| HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10                     | 1 200.00             | 4 234.51                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Macau</b>                             |                      | <b>11 384.08</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>The Netherlands</b>                         |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AEGION NV EUR0.12                          | 1 805.00             | 12 385.17                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AERCAP HOLDINGS NV                         | 100.00               | 9 410.00                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR AKZO NOBEL NV EUR2                         | 282.00               | 26 495.16                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR ALTICE NV EUR0.01 (COMMON SHARES A)        | 186.00               | 2 005.68                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ASML HOLDING NV EUR0.09                    | 302.00               | 61 398.53                                                                                                     | 0.04                       |
| EUR C4H INDUSTRIAL NV COM EUR0.01              | 233.00               | 3 458.45                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR EXOR NV EUR0.01                            | 78.00                | 6 045.82                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR FIAT CHRYSLER AUTO EUR0.01                 | 606.00               | 14 692.34                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6                    | 69.00                | 7 349.30                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR HEINEKEN NV EUR1.60                        | 277.00               | 31 249.79                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR ING GROEP N.V. EUR0.01                     | 3 125.00             | 61 625.70                                                                                                     | 0.04                       |
| EUR KPN KPN NV EUR0.24                         | 4 596.00             | 16 145.82                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD EUR0.01                  | 904.00               | 20 237.06                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5                  | 218.00               | 22 400.35                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20             | 943.00               | 38 602.03                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR NN GROUP N.V. EUR0.12                      | 279.00               | 13 207.44                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NXP SEMICONDUCTORS EUR0.20                 | 294.00               | 35 374.08                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR QIAGEN NV EUR0.01                          | 267.00               | 8 960.65                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR RANDSTAD HDGS NV EUR0.10                   | 83.00                | 5 881.24                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR RELX NV EUR0.07                            | 699.00               | 15 600.02                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL B'DNGS EUR0.07 (UK LIST) | 3 012.00             | 106 908.04                                                                                                    | 0.07                       |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC A'DNGS EUR0.07       | 3 689.00             | 129 181.34                                                                                                    | 0.08                       |
| USD SENSATA TECHNOLOGI COM EUR0.01             | 100.00               | 5 625.00                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04                 | 468.00               | 11 211.30                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR VORAKKON EUR0.50                           | 70.00                | 3 173.30                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR WOOLTERS KLUWER EUR0.12                    | 374.00               | 19 861.76                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                   |                      | <b>684 686.37</b>                                                                                             | <b>0.42</b>                |
| <b>New Zealand</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| NZD AUCKLAND INTL NPV                          | 1 541.00             | 7 635.61                                                                                                      | 0.00                       |
| NZD FISHER & PAYKEL HE NPV                     | 1 035.00             | 10 226.15                                                                                                     | 0.01                       |
| NZD SPARK NEW ZEALAND NPV                      | 2 227.00             | 5 917.05                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total New Zealand</b>                       |                      | <b>23 778.81</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Norway</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| NOK DNB ASA NOK10                              | 1 063.00             | 21 657.99                                                                                                     | 0.01                       |
| NOK GLENDIGE FORDKR NOK2                       | 417.00               | 7 898.57                                                                                                      | 0.01                       |
| NOK MARINE HARVEST ASA NOK7.50                 | 111.00               | 1 509.70                                                                                                      | 0.00                       |
| NOK NOROK HYDRO ASA NOK3.6666                  | 854.00               | 6 252.34                                                                                                      | 0.01                       |
| NOK ORKLA ASA NOK1.25                          | 590.00               | 6 165.70                                                                                                      | 0.00                       |
| NOK STATOIL ASA NOK2.50                        | 868.00               | 20 363.56                                                                                                     | 0.01                       |
| NOK TELENOR ASA ORD NOK5                       | 852.00               | 20 033.87                                                                                                     | 0.01                       |
| NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7                  | 147.00               | 7 095.02                                                                                                      | 0.01                       |
| <b>Total Norway</b>                            |                      | <b>91 386.75</b>                                                                                              | <b>0.06</b>                |
| <b>Papua New Guinea</b>                        |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD OIL SEARCH LTD FORD.10                     | 1 527.00             | 9 360.22                                                                                                      | 0.01                       |
| <b>Total Papua New Guinea</b>                  |                      | <b>9 360.22</b>                                                                                               | <b>0.01</b>                |
| <b>Portugal</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR GALP ENERGIA EUR1-B                        | 262.00               | 5 016.56                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR JERONIMO MARTINS EUR3                      | 106.00               | 2 265.31                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Portugal</b>                          |                      | <b>7 281.87</b>                                                                                               | <b>0.00</b>                |
| <b>Singapore</b>                               |                      |                                                                                                               |                            |
| USD BROADCOM LIMITED COM NPV                   | 321.00               | 79 617.63                                                                                                     | 0.05                       |
| SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50                  | 900.00               | 9 115.49                                                                                                      | 0.01                       |
| SGD DBS GROUP HDGS SGD1                        | 1 632.00             | 32 509.26                                                                                                     | 0.02                       |
| SGD FLEX LTD COM USD0.01                       | 600.00               | 10 806.00                                                                                                     | 0.01                       |
| SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1                    | 222.00               | 6 770.90                                                                                                      | 0.00                       |
| SGD KEPPEL CORP NPV                            | 1 000.00             | 6 422.36                                                                                                      | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                 | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV                  | 3 085.00             | 30 468.26                                                                                                     | 0.02                       |
| SGD SINGAPORE AIRLINES NPV                  | 1 000.00             | 8 638.86                                                                                                      | 0.01                       |
| SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01              | 1 000.00             | 6 263.37                                                                                                      | 0.00                       |
| SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)     | 5 000.00             | 13 519.71                                                                                                     | 0.01                       |
| SGD UTD O/S BANK SGD1                       | 1 066.00             | 22 334.54                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Singapore</b>                      |                      | <b>227 066.38</b>                                                                                             | <b>0.14</b>                |
| <b>South Africa</b>                         |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP MONDI ORD EURO.20                       | 344.00               | 9 182.01                                                                                                      | 0.01                       |
| <b>Total South Africa</b>                   |                      | <b>9 182.01</b>                                                                                               | <b>0.01</b>                |
| <b>Spain</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A          | 768.00               | 18 675.49                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ACS ACTIVIDADES C O EURO.5              | 145.00               | 5 827.24                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR AENA SME S.A. EUR10                     | 56.00                | 12 239.74                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR AMADEUS IT GROUP EUR0.01                | 326.00               | 25 374.03                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR BANISA S.A. EUR1 (POST CONS)            | 614.00               | 3 120.75                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR BCO DE SABADELL EURO.125                | 7 475.00             | 17 823.13                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR CADKABANK SA EUR1                       | 3 019.00             | 16 348.71                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ENAGAS SA EUR1.50                       | 198.00               | 5 414.15                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR ENDESA SA EUR1.2                        | 461.00               | 10 394.66                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR FERROVIAL SA EURO.2                     | 707.00               | 16 271.77                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR GAS NATURAL SDG EUR1                    | 298.00               | 6 906.80                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR GRIPOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD  | 132.00               | 4 260.61                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION) | 5 450.00             | 44 524.48                                                                                                     | 0.03                       |
| EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)             | 876.00               | 31 505.17                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR INTL CONS AIRLINE ORD EURO.50           | 584.00               | 5 325.43                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5               | 216.00               | 6 719.72                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR REPSOL SA EUR1                          | 991.00               | 18 709.43                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TELEFONICA SA EUR1                      | 4 227.00             | 43 458.52                                                                                                     | 0.03                       |
| <b>Total Spain</b>                          |                      | <b>292 899.83</b>                                                                                             | <b>0.18</b>                |
| <b>Sweden</b>                               |                      |                                                                                                               |                            |
| SEK ALFA LAVAL AB NPV                       | 261.00               | 6 868.51                                                                                                      | 0.00                       |
| SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)       | 770.00               | 17 106.75                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)   | 674.00               | 31 707.05                                                                                                     | 0.02                       |
| SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)   | 427.00               | 17 874.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AUTOLIV INC COM                         | 47.00                | 7 153.87                                                                                                      | 0.00                       |
| SEK BOUDEN AB NPV (POST SPLIT)              | 207.00               | 7 532.06                                                                                                      | 0.01                       |
| SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)    | 123.00               | 4 356.56                                                                                                      | 0.00                       |
| SEK ERICSSON SER'B' NPV                     | 2 259.00             | 14 562.86                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK ESSITY AB SER'B'NPV                     | 401.00               | 12 048.63                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK GETINGE AB SER'B'NPV                    | 224.00               | 3 077.17                                                                                                      | 0.00                       |
| SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV              | 620.00               | 10 998.89                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK HEXAGON AB SER'B'NPV                    | 338.00               | 20 195.23                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV                  | 882.00               | 9 232.67                                                                                                      | 0.01                       |
| SEK INVESTOR AB SER'B'NPV                   | 481.00               | 23 583.05                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK KINNEVIK INV AB SER'B'NPV (POST SPLIT)  | 106.00               | 3 878.59                                                                                                      | 0.00                       |
| SEK LUNDF PETROLEUM A NPV                   | 212.00               | 5 296.96                                                                                                      | 0.00                       |
| SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEE QUOTE)       | 2 017.00             | 24 970.79                                                                                                     | 0.02                       |
| SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)             | 637.00               | 12 582.67                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SECURITAS SER'B'NPV                     | 437.00               | 8 134.64                                                                                                      | 0.02                       |
| SEK SKAND ENSKILDA BSN SER'A'NPV            | 1 752.00             | 22 203.08                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SKANSKA AB SER'B'NPV                    | 310.00               | 6 320.77                                                                                                      | 0.00                       |
| SEK SKF AB SER'B'NPV                        | 611.00               | 15 149.56                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SVENSKA HANDELSBN SER'A'NPV (RVS)       | 858.00               | 12 523.99                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV                   | 676.00               | 17 333.55                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SWEDISH MATCH NPV                       | 136.00               | 5 526.92                                                                                                      | 0.00                       |
| SEK TELE2 AB SHI                            | 281.00               | 3 526.05                                                                                                      | 0.00                       |
| SEK TELIASONERA AB NPV                      | 3 257.00             | 16 400.07                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)         | 1 467.00             | 30 042.26                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total Sweden</b>                         |                      | <b>370 158.00</b>                                                                                             | <b>0.23</b>                |
| <b>Switzerland</b>                          |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF FARGESA HLDGS SA CHF25(BM)(POST SUBD)   | 39.00                | 3 561.85                                                                                                      | 0.00                       |
| CHF SIKI AG CHF0.60 (BS)                    | 2.00                 | 17 351.55                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF SWATCH GROUP-CHF2.25(BM)                | 19.00                | 8 717.19                                                                                                      | 0.01                       |
| CHF SWISS RE AG CHF0.10                     | 280.00               | 27 650.80                                                                                                     | 0.02                       |
| CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01                 | 40.00                | 5 895.01                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Switzerland</b>                    |                      | <b>61 176.20</b>                                                                                              | <b>0.34</b>                |
| <b>United Kingdom</b>                       |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP 3I GROUP ORD GBP0.738036                | 871.00               | 11 549.62                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ADARAL GROUP ORD GBP0.001               | 282.00               | 10 038.75                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945               | 933.00               | 22 669.24                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AON PLC COM USD0.01 CL A                | 241.00               | 34 262.97                                                                                                     | 0.02                       |
| USD APTIV PLC COM USD0.01                   | 200.00               | 19 976.00                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10               | 438.00               | 13 111.16                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ASSOC BRT FOODS ORD GBP0.0568           | 287.00               | 11 154.15                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25                 | 1 052.00             | 73 101.87                                                                                                     | 0.05                       |
| GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01           | 105.00               | 537.69                                                                                                        | 0.00                       |
| GBP AVIVA ORD GBP0.25                       | 3 360.00             | 24 521.15                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025                | 1 870.00             | 15 795.85                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP BARCLAYS ORD GBP0.25                    | 14 473.00            | 41 150.32                                                                                                     | 0.03                       |
| GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10               | 709.00               | 5 800.18                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP BHP BILLITON PLC USD0.50                | 2 014.00             | 44 793.10                                                                                                     | 0.03                       |
| GBP BP ORD USD0.25                          | 15 989.00            | 113 905.90                                                                                                    | 0.07                       |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25           | 1 644.00             | 112 661.00                                                                                                    | 0.07                       |
| GBP BRITISH LAND CO PLC REIT                | 730.00               | 6 940.71                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP BT GROUP ORD GBP0.05                    | 7 749.00             | 28 149.22                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP BUNZL ORD GBP0.32142857                 | 163.00               | 4 774.96                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005            | 175.00               | 3 929.48                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP CARYS PLC ORD GBP0.02066666             | 484.00               | 1 256.10                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP CARNIVAL PLC ORD USD 1.66               | 252.00               | 17 810.32                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395             | 2 644.00             | 5 017.59                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP COBHAM ORD GBP0.025                     | 2 555.00             | 4 750.59                                                                                                      | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

265

| Description                                     | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD COCA-COLA EUROPEAN ORD GBP0.01              | 318.00               | 12,770.88                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105                 | 1,011.00             | 21,313.80                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP CRODA INTL ORD GBP0.10357143                | 96.00                | 6,312.21                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP DIAGEO ORD GBP0.28 10 10108                 | 2,102.00             | 75,700.20                                                                                                     | 0.05                       |
| GBP DIRECT LINE INSURANCE ORD GBP 0.109090909   | 1,323.00             | 6,947.91                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP G4S ORD GBP0.25                             | 982.00               | 3,970.12                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP GSK ORD GBP0.50                             | 787.00               | 4,731.29                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25                 | 3,977.00             | 74,675.13                                                                                                     | 0.05                       |
| GBP HAMMERSON PLC REIT                          | 674.00               | 4,725.22                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)              | 16,322.00            | 174,395.57                                                                                                    | 0.11                       |
| USD IHS MARKIT LTD COM                          | 421.00               | 20,094.33                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP IMI ORD GBP0.2857                           | 583.00               | 11,018.14                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10                  | 802.00               | 33,056.93                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.1980952380937    | 99.00                | 6,433.69                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01                  | 84.00                | 6,001.28                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP INVESTEC ORD GBP0.0002                      | 541.00               | 4,208.23                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP ITV ORD GBP0.10                             | 2,633.00             | 6,252.91                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245             | 152.00               | 7,478.95                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857               | 2,917.00             | 14,393.98                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.1066666666      | 575.00               | 8,191.51                                                                                                      | 0.01                       |
| GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025             | 2,799.00             | 10,770.73                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A                | 167.00               | 6,242.46                                                                                                      | 0.00                       |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C                | 406.00               | 14,518.56                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1                | 59,631.00            | 58,943.28                                                                                                     | 0.04                       |
| GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918654         | 200.00               | 11,168.78                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25              | 2,510.00             | 10,754.44                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP MEGGITT ORD GBP0.05                         | 519.00               | 3,426.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD MICHAEL KORS HOLDI COM NPV                  | 85.00                | 5,410.00                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP MICRO FOCUS INTL ORD GBP0.10                | 294.00               | 8,988.78                                                                                                      | 0.01                       |
| GBP MORRISON/M/SUPPLYMKT ORD GBP0.10            | 1,110.00             | 3,504.22                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289             | 2,961.00             | 33,883.40                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP NEXT ORD GBP0.10                            | 52.00                | 3,765.36                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP OLD MUTUAL PLC ORD GBP0.114285714(POST CON) | 2,427.00             | 8,069.18                                                                                                      | 0.01                       |
| GBP PEARSON ORD GBP0.25                         | 514.00               | 5,071.22                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP PERSIMMON ORD GBP0.10                       | 215.00               | 7,649.63                                                                                                      | 0.01                       |
| GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05                      | 2,170.00             | 58,816.27                                                                                                     | 0.04                       |
| GBP RECKITT BENCOX GRP ORD GBP0.10              | 592.00               | 57,271.30                                                                                                     | 0.04                       |
| GBP RELX PLC GBP0.1444                          | 823.00               | 18,234.01                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP RIO TINTO ORD GBP0.10                       | 1,003.00             | 55,940.12                                                                                                     | 0.04                       |
| GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20               | 1,073.00             | 13,305.50                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CON)       | 2,678.00             | 10,956.34                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ROYAL MAIL PLC ORD GBP0.01 (M)              | 1,040.00             | 6,943.59                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00               | 581.00               | 5,119.21                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP SAGE GROUP GBP0.01051948                    | 1,072.00             | 11,421.08                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SARGENT & JORDY ORD GBP0.28571428           | 700.00               | 2,513.47                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1                     | 142.00               | 7,511.84                                                                                                      | 0.01                       |
| GBP SEGRO PLC ORD GBP0.10                       | 1,531.00             | 12,657.99                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789                  | 142.00               | 3,944.72                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP SKY PLC ORD GBP0.50                         | 716.00               | 10,780.61                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20                  | 654.00               | 11,838.05                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375                   | 486.00               | 11,047.49                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SSE PLC ORD GBP0.50                         | 654.00               | 12,132.12                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50              | 3,149.00             | 36,701.97                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1222222          | 2,476.00             | 14,981.84                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01                   | 2,200.00             | 5,962.94                                                                                                      | 0.00                       |
| USD TECHNIPMC PLC COM USD0.1                    | 112.00               | 3,435.52                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR TECHNIPMC PLC COM USD0.1                    | 148.00               | 4,793.05                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP TESCO ORD GBP0.05                           | 5,452.00             | 16,203.80                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP TRAVERS PERKINS ORD GBP0.10                 | 139.00               | 2,888.90                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111                | 1,013.00             | 57,621.47                                                                                                     | 0.04                       |
| GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05              | 554.00               | 5,814.08                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CON)   | 21,105.00            | 67,407.77                                                                                                     | 0.04                       |
| GBP WEBB GROUP ORD GBP0.125                     | 120.00               | 3,769.57                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385                 | 174.00               | 9,603.02                                                                                                      | 0.01                       |
| USD WILLIS TOWERS WATTS COM USD0.000304635      | 86.00                | 13,800.42                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP WPP PLC ORD GBP0.10                         | 794.00               | 14,430.00                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total United Kingdom</b>                     |                      | <b>1,893,015.94</b>                                                                                           | <b>1.18</b>                |
| <b>United States</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD 3M CO COM                                   | 487.00               | 121,993.50                                                                                                    | 0.08                       |
| USD ABBOTT LABS COM                             | 1,472.00             | 91,499.52                                                                                                     | 0.06                       |
| USD ABBVIE INC COM USD0.01                      | 1,316.00             | 147,681.52                                                                                                    | 0.09                       |
| USD ACTIVISION BLIZZARD COM STK USD0.000001     | 627.00               | 46,479.51                                                                                                     | 0.03                       |
| USD ACUTY BRANDS INC COM STK USD0.01            | 28.00                | 4,304.32                                                                                                      | 0.00                       |
| USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001             | 408.00               | 81,502.08                                                                                                     | 0.05                       |
| USD ADVANCE AUTO PARTS INC COM                  | 98.00                | 11,405.02                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01              | 970.00               | 13,327.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AES CORP COM                                | 400.00               | 4,624.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AETNA INC COM USD0.01                       | 259.00               | 55,859.18                                                                                                     | 0.03                       |
| USD AFLAC INC COM USD0.10                       | 369.00               | 32,545.80                                                                                                     | 0.02                       |
| USD AGCO CORP COM USD0.01                       | 136.00               | 9,876.32                                                                                                      | 0.01                       |
| USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM                | 346.00               | 25,406.78                                                                                                     | 0.02                       |
| USD AGNC INV CORP COM USD0.01                   | 200.00               | 3,758.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AIR PRODS & CHEMS COM USD0.1                | 154.00               | 25,928.98                                                                                                     | 0.02                       |
| USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM                 | 100.00               | 6,099.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD ALUMINUM CORP COM USD0.01                   | 100.00               | 11,159.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM           | 71.00                | 9,208.70                                                                                                      | 0.01                       |
| USD ALXON PHARMACEUT COM USD0.0001              | 355.00               | 18,494.60                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AUGN TECHNOLOGY INC COM                     | 53.00                | 13,886.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001                  | 283.00               | 51,013.58                                                                                                     | 0.03                       |
| USD ALLIANCE DATA SYST COM USD0.01              | 51.00                | 13,089.66                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ALLIANT ENERGY CORP COM                     | 156.00               | 6,201.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD ALLSTATE CORP COM                           | 346.00               | 34,174.42                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01              | 300.00               | 8,931.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM             | 100.00               | 12,998.00                                                                                                     | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                   | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C        | 254.00               | 297,164.76                                                                                                    | 0.18                       |
| USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A        | 241.00               | 284,915.02                                                                                                    | 0.18                       |
| USD ATRIA GROUP INC COM USD0.333333           | 1,589.00             | 111,770.26                                                                                                    | 0.07                       |
| USD AMAZON COM INC COM USD0.01                | 334.00               | 484,597.26                                                                                                    | 0.30                       |
| USD AMER ELEC PWR INC COM USD0.50             | 421.00               | 28,956.38                                                                                                     | 0.02                       |
| USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20               | 661.00               | 65,703.40                                                                                                     | 0.04                       |
| USD AMER FNL GP OHIO COM NPV                  | 86.00                | 10,880.64                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AMER INTL GRP COM USD0.50                 | 822.00               | 52,542.24                                                                                                     | 0.03                       |
| USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01           | 347.00               | 51,251.90                                                                                                     | 0.03                       |
| USD AMEREN CORP COM                           | 267.00               | 15,120.21                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AMERICAN AIRLINES COM USD1                | 59.00                | 3,204.88                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01        | 101.00               | 8,400.17                                                                                                      | 0.01                       |
| USD AMERPRESE FNL INC COM                     | 115.00               | 19,400.50                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01         | 173.00               | 17,242.91                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AMETEK INC COM USD0.01                    | 256.00               | 19,532.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AMGEN INC COM USD0.0001                   | 606.00               | 112,746.30                                                                                                    | 0.07                       |
| USD AMPHENOL CORP NEW CL A                    | 310.00               | 28,758.70                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ANADARKO PETROLEUM COM USD0.10            | 411.00               | 24,680.95                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ANALOG DEVICES INC COM                    | 338.00               | 31,095.44                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ANDEAVOR COM USD0.1666                    | 100.00               | 10,816.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01            | 500.00               | 5,270.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD ANSYS INC COM                             | 78.00                | 12,608.70                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ANTERO RES CORP USD0.01                   | 200.00               | 3,886.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD ANTHEM INC COM USD0.01                    | 211.00               | 52,296.35                                                                                                     | 0.03                       |
| USD APACHE CORP COM USD0.625                  | 476.00               | 21,358.12                                                                                                     | 0.01                       |
| USD APPLE INC COM NPV                         | 4,239.00             | 709,735.77                                                                                                    | 0.44                       |
| USD APPLIED MATLS INC COM                     | 933.00               | 50,036.79                                                                                                     | 0.03                       |
| USD APAMARK COM USD0.01                       | 200.00               | 9,162.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM             | 587.00               | 25,211.65                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ARCONIC INC COM USD1.00                   | 276.00               | 8,296.56                                                                                                      | 0.00                       |
| USD ARROW ELECTRS INC COM                     | 113.00               | 9,191.42                                                                                                      | 0.01                       |
| USD ASSURANT INC COM                          | 63.00                | 5,763.24                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AT&T INC COM USD1                         | 4,994.00             | 187,025.30                                                                                                    | 0.12                       |
| USD ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A      | 196.00               | 9,831.36                                                                                                      | 0.01                       |
| USD ATMOS ENERGY CORP COM                     | 100.00               | 8,290.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10             | 374.00               | 46,237.62                                                                                                     | 0.03                       |
| USD AUTODESK INC COM USD0.01                  | 130.00               | 15,030.60                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AUTONATION INC COM                        | 107.00               | 6,443.54                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AUTOZONE INC COM USD0.01                  | 10.00                | 7,654.40                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AVALONBAY COMMUN COM USD0.01              | 103.00               | 17,551.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AVERY DENNISON CORP COM                   | 81.00                | 9,937.08                                                                                                      | 0.01                       |
| USD AVNET INC COM                             | 95.00                | 4,037.50                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AXALTA COATING SYS COM USD1.00            | 200.00               | 6,300.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD BAKER HUGHES A GE COM USD0.0001 CL A      | 309.00               | 9,934.35                                                                                                      | 0.01                       |
| USD BALL CORP COM NPV                         | 222.00               | 8,498.16                                                                                                      | 0.00                       |
| USD BAXTER INTL INC COM USD1                  | 461.00               | 33,205.83                                                                                                     | 0.02                       |
| USD BBAT CORP COM USD0                        | 626.00               | 34,548.94                                                                                                     | 0.02                       |
| USD BECTON DICKINSON COM USD1                 | 193.00               | 46,887.42                                                                                                     | 0.03                       |
| USD BERKLEYWRCORP COM USD0.20                 | 100.00               | 7,298.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B COM USD0.0033  | 1,059.00             | 227,028.42                                                                                                    | 0.14                       |
| USD BEST BUY CO INC COM USD0.10               | 313.00               | 32,867.78                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005              | 171.00               | 59,475.51                                                                                                     | 0.04                       |
| USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001              | 100.00               | 9,023.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01            | 8,194.00             | 262,208.00                                                                                                    | 0.16                       |
| USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01        | 942.00               | 53,411.40                                                                                                     | 0.03                       |
| USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01             | 79.00                | 44,382.20                                                                                                     | 0.03                       |
| USD BLACKHARR INC COM NPV                     | 200.00               | 5,308.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD BOEING CO COM USD0                        | 456.00               | 101,592.72                                                                                                    | 0.10                       |
| USD BORG WARNER INC COM                       | 296.00               | 16,596.70                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BOSTON PPYS INC COM USD0.01               | 117.00               | 14,474.07                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01             | 1,000.00             | 27,960.00                                                                                                     | 0.02                       |
| USD BRISTOL-MYRS SQUB COM STK USD0.10         | 1,365.00             | 85,449.00                                                                                                     | 0.05                       |
| USD BROMBOR PROPERTY G COM USD0.01            | 263.00               | 4,268.49                                                                                                      | 0.00                       |
| USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01        | 109.00               | 10,508.69                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BROWN FORMAN CORP CL B                    | 140.00               | 9,702.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD BUNGE LIMITED COM USD0.01                 | 131.00               | 10,405.33                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CA INC COM USD0.10                        | 182.00               | 6,524.70                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CABOT OIL & GAS CO COM USD0.10            | 497.00               | 13,095.95                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01            | 369.00               | 16,553.34                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375            | 91.00                | 4,236.05                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01              | 426.00               | 44,286.96                                                                                                     | 0.03                       |
| USD CARDINAL HEALTH INC COM                   | 343.00               | 24,623.97                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CARMAX INC COM USD0.50                    | 117.00               | 8,350.29                                                                                                      | 0.01                       |
| USD CARNIVAL CORP COM USD0.01 (PAIRED STOCK)  | 363.00               | 25,994.43                                                                                                     | 0.02                       |
| USD CATERPILLAR INC DEL COM                   | 491.00               | 79,904.98                                                                                                     | 0.05                       |
| USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01            | 106.00               | 14,245.34                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01          | 364.00               | 16,631.16                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CBS CORP NEW CL B                         | 232.00               | 13,365.52                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CDK GLOBAL INC COM USD0.01                | 100.00               | 7,129.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CDW CORP COM USD0.01                      | 100.00               | 7,479.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001    | 100.00               | 10,816.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CELGENE CORP COM USD0.01                  | 661.00               | 66,866.76                                                                                                     | 0.04                       |
| USD CENTENE CORP DEL COM                      | 100.00               | 10,724.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CENTERPOINT ENERGY INC COM                | 521.00               | 14,681.78                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CENTURYLINK INC COM                       | 906.00               | 16,135.86                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CERNER CORP COM                           | 198.00               | 13,687.74                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CF INDUSTRIES INC COM                     | 339.00               | 14,387.16                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1             | 100.00               | 9,146.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A' | 137.00               | 51,683.25                                                                                                     | 0.03                       |
| USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW               | 100.00               | 5,656.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CHEVRON CORP COM USD0.75                  | 1,542.00             | 189,289.70                                                                                                    | 0.12                       |
| USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A           | 24.00                | 7,794.24                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CHURCH & DWIGHT INC COM                   | 154.00               | 7,522.90                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CIGNA CORP COM USD0.25                    | 213.00               | 44,378.55                                                                                                     | 0.03                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

267

| Description                                        | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD CMAX ENERGY CO COM USD0.01                     | 36.00                | 4 039.20                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CINCINNATI FINL CORP COM                       | 100.00               | 7 690.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CINTAS CORP COM                                | 44.00                | 7 411.80                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001                     | 4 227.00             | 175 589.58                                                                                                    | 0.11                       |
| USD CIT GROUP INC COM NEW USD0.01                  | 100.00               | 5 069.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CITIGROUP INC COM USD0.01                      | 2 254.00             | 176 893.92                                                                                                    | 0.11                       |
| USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01                   | 400.00               | 18 360.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001                | 100.00               | 9 276.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD CLOROX CO DEL COM                              | 100.00               | 14 169.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'        | 274.00               | 42 053.52                                                                                                     | 0.03                       |
| USD CMS ENERGY CORP COM                            | 184.00               | 8 234.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD COCA-COLA CO COM USD0.25                       | 3 255.00             | 154 905.45                                                                                                    | 0.10                       |
| USD COGNEX CORP COM                                | 200.00               | 12 474.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01          | 547.00               | 42 495.06                                                                                                     | 0.03                       |
| USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1                     | 646.00               | 47 959.04                                                                                                     | 0.03                       |
| USD COLONY NORTHSTAR COM USD0.001 CL A             | 813.00               | 7 300.74                                                                                                      | 0.00                       |
| USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01               | 3 941.00             | 167 610.73                                                                                                    | 0.10                       |
| USD COMERICA INC COM                               | 202.00               | 19 234.44                                                                                                     | 0.01                       |
| USD COMMSCOPE HLDG CO COM USD0.01                  | 258.00               | 9 966.54                                                                                                      | 0.01                       |
| USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5                     | 477.00               | 18 126.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CONCHO RES INC COM STK USD0.001                | 102.00               | 16 058.88                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01                     | 1 028.00             | 60 456.68                                                                                                     | 0.04                       |
| USD CONSOLIDATED EDISON INC COM                    | 313.00               | 25 152.68                                                                                                     | 0.02                       |
| USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01       | 124.00               | 27 214.28                                                                                                     | 0.02                       |
| USD CONTINENTAL RES IN COM STK USD0.01             | 144.00               | 7 996.32                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CORNING INC COM USD0.50                        | 708.00               | 22 103.76                                                                                                     | 0.01                       |
| USD COSTCO WHSL CORP NEW COM                       | 357.00               | 69 568.59                                                                                                     | 0.04                       |
| USD COTY INC COM USD0.01 CL 'A'                    | 503.00               | 9 803.83                                                                                                      | 0.01                       |
| USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01                  | 334.00               | 37 665.18                                                                                                     | 0.02                       |
| USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5                    | 100.00               | 5 805.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CSX CORP COM USD1                              | 780.00               | 44 280.60                                                                                                     | 0.03                       |
| USD CUMMINS INC COM                                | 153.00               | 28 764.00                                                                                                     | 0.02                       |
| USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01                | 842.00               | 66 256.98                                                                                                     | 0.04                       |
| USD D R HORTON INC COM                             | 368.00               | 18 050.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DANAHER CORP COM USD0.01                       | 533.00               | 53 982.24                                                                                                     | 0.03                       |
| USD DARDEN RESTAURANTS INC COM                     | 159.00               | 15 240.15                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DAVITA INC COM USD0.001                        | 100.00               | 7 804.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD DEERE & CO COM USD1                            | 232.00               | 38 609.44                                                                                                     | 0.02                       |
| USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL V             | 145.00               | 10 396.50                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001               | 107.00               | 6 074.39                                                                                                      | 0.00                       |
| USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV                     | 250.00               | 15 202.50                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DEVON ENERGY CORP NEW COM                      | 582.00               | 24 077.34                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01             | 160.00               | 17 912.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01             | 384.00               | 30 643.20                                                                                                     | 0.02                       |
| USD DISCOVERY COMMUNIC COM CL A USD0.01            | 55.00                | 1 378.85                                                                                                      | 0.00                       |
| USD DISCOVERY COMMUNIC COM CL C USD0.01            | 155.00               | 3 698.30                                                                                                      | 0.00                       |
| USD DISH NETWORK CORPO CLASS 'A' COM USD0.01       | 199.00               | 9 333.10                                                                                                      | 0.01                       |
| USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875                 | 232.00               | 23 923.84                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DOLLAR TREE INC                                | 239.00               | 27 485.00                                                                                                     | 0.02                       |
| USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV                 | 512.00               | 39 137.28                                                                                                     | 0.02                       |
| USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01                  | 54.00                | 11 708.90                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DOVER CORP COM                                 | 100.00               | 10 621.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DOWDUPONT INC COM USD0.01                      | 1 941.00             | 145 700.78                                                                                                    | 0.09                       |
| USD DR PEPPER SNAPPLE COM STK USD0.01              | 162.00               | 19 334.70                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DTE ENERGY CO COM                              | 110.00               | 11 620.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLIT) | 540.00               | 42 390.00                                                                                                     | 0.03                       |
| USD DUKE REALTY CORP COM USD0.01                   | 280.00               | 7 394.80                                                                                                      | 0.00                       |
| USD DXC TECHNOLOGY CO COM USD0.01                  | 236.00               | 23 493.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD E TRADE FINANCIAL COM USD0.01                  | 200.00               | 10 540.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EAST WEST BANCORP INC COM                      | 167.00               | 11 006.97                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EASTMAN CHEM CO COM                            | 90.00                | 8 826.20                                                                                                      | 0.01                       |
| USD EATON VANCE CORP COM NON VTG                   | 100.00               | 5 780.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD EBAY INC COM USD0.001                          | 982.00               | 39 849.56                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ECOLAB INC COM                                 | 205.00               | 28 224.40                                                                                                     | 0.02                       |
| USD EDISON INTL COM                                | 217.00               | 13 569.01                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM                  | 218.00               | 27 964.44                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ELECTRONIC ARTS INC COM                        | 292.00               | 37 072.30                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ELLIELY AND CO COM NPV                         | 823.00               | 67 033.35                                                                                                     | 0.04                       |
| USD EMERSON ELEC CO COM                            | 570.00               | 41 171.30                                                                                                     | 0.03                       |
| USD ENTERGY CORP NEW COM                           | 118.00               | 9 385.42                                                                                                      | 0.01                       |
| USD ENVISION HEALTHCARE COM USD0.01                | 100.00               | 3 999.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01                  | 482.00               | 55 430.00                                                                                                     | 0.03                       |
| USD EQT CORPORATION                                | 275.00               | 14 929.75                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EQUIFAX INC COM                                | 59.00                | 7 370.87                                                                                                      | 0.00                       |
| USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW                   | 43.00                | 19 573.17                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EQUITY RESIDENTIAL SB USD0.01                  | 361.00               | 22 241.21                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001                 | 46.00                | 10 717.08                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01         | 225.00               | 30 366.00                                                                                                     | 0.02                       |
| USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5                     | 361.00               | 22 775.49                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EXELON CORP COM NPV                            | 820.00               | 31 578.20                                                                                                     | 0.02                       |
| USD EXPEDIA INC COM USD0.001 (POST-SPLIT)          | 142.00               | 18 177.42                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EXPEDITR INTL WALSH COM USD0.01                | 100.00               | 6 495.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01                 | 544.00               | 43 073.92                                                                                                     | 0.03                       |
| USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01                 | 95.00                | 7 930.60                                                                                                      | 0.00                       |
| USD EXXON MOBIL CORP COM NPV                       | 3 479.00             | 303 716.70                                                                                                    | 0.18                       |
| USD F M C CORP COM NEW                             | 56.00                | 5 114.48                                                                                                      | 0.00                       |
| USD F5 NETWORK INC COM STK NPV                     | 43.00                | 6 215.22                                                                                                      | 0.00                       |
| USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'            | 1 972.00             | 368 547.68                                                                                                    | 0.23                       |
| USD FASTENAL CO COM                                | 175.00               | 9 618.60                                                                                                      | 0.01                       |
| USD FEDERAL REALTY INVT TR SH BEN INT NEW          | 42.50                | 5 073.60                                                                                                      | 0.00                       |
| USD FEDEX CORP COM USD0.30                         | 170.00               | 44 621.60                                                                                                     | 0.03                       |
| USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001     | 200.00               | 7 796.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01              | 317.00               | 32 448.12                                                                                                     | 0.02                       |
| USD FIFTH THIRD BANCORP COM                        | 730.00               | 34 163.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD FIRST DATA CORP COM CL A                       | 677.00               | 11 982.90                                                                                                     | 0.01                       |
| USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01                 | 100.00               | 8 955.00                                                                                                      | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                 | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10            | 543.00               | 17,864.70                                                                                                     | 0.01                       |
| USD RISEV INC COM USD0.01                   | 200.00               | 28,168.00                                                                                                     | 0.02                       |
| USD FLETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001      | 64.00                | 13,600.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD FLIR SYS INC COM                        | 100.00               | 5,121.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD FLOWSERVE CORP COM                      | 66.00                | 2,991.12                                                                                                      | 0.00                       |
| USD FLUOR CORP NEW COM                      | 100.00               | 6,070.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01           | 2,510.00             | 27,534.70                                                                                                     | 0.02                       |
| USD FORTNET INC COM USD0.001                | 200.00               | 9,208.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD FORTIVE CORP COM USD0.01                | 200.00               | 15,204.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 W1          | 139.00               | 9,859.27                                                                                                      | 0.01                       |
| USD FRANKLIN RES INC COM                    | 426.00               | 18,066.66                                                                                                     | 0.01                       |
| USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10        | 1,198.00             | 23,361.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM             | 164.00               | 11,204.48                                                                                                     | 0.01                       |
| USD GAP INC DEL COM                         | 104.00               | 3,456.96                                                                                                      | 0.00                       |
| USD GARTNER INC COM                         | 100.00               | 13,874.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1              | 184.00               | 40,936.32                                                                                                     | 0.03                       |
| USD GEN ELEC CO COM USD0.06                 | 7,127.00             | 115,243.59                                                                                                    | 0.07                       |
| USD GENERAL MILS INC COM                    | 565.00               | 33,046.85                                                                                                     | 0.02                       |
| USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01           | 1,120.00             | 47,499.20                                                                                                     | 0.03                       |
| USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1           | 100.00               | 10,407.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD GGP INC COM USD0.01                     | 443.00               | 10,202.29                                                                                                     | 0.01                       |
| USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001            | 1,111.00             | 93,101.80                                                                                                     | 0.06                       |
| USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV                 | 100.00               | 11,178.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01           | 306.00               | 81,974.34                                                                                                     | 0.05                       |
| USD GOODYEAR TIRE&RUB COM NPV               | 200.00               | 6,964.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD GRACE W R & CO DEL NEW COM              | 100.00               | 7,382.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD GRANGER W W INC COM                     | 49.00                | 13,213.34                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HALLIBURTON COM STK USD0.50             | 862.00               | 45,289.40                                                                                                     | 0.03                       |
| USD HANES BRANDS INC COM                    | 200.00               | 4,344.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD HARLEY DAVIDSON INC COM                 | 100.00               | 4,846.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD HARRIS CORP COM STK USD1                | 81.00                | 12,509.78                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HARTFORD FIN SVCS COM USD0.01           | 240.00               | 14,102.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HASBRO INC COM                          | 105.00               | 9,929.85                                                                                                      | 0.01                       |
| USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01          | 219.00               | 22,154.04                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HCP INC COM USD1                        | 314.00               | 7,561.12                                                                                                      | 0.00                       |
| USD HD SUPPLY INC COM USD0.01               | 260.00               | 10,111.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HELMERICH & BRYNE INC COM               | 100.00               | 7,203.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01          | 85.00                | 10,596.10                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HERSEY CO COM                           | 68.00                | 7,502.44                                                                                                      | 0.00                       |
| USD HESS CORPORATION COM USD1               | 180.00               | 9,091.80                                                                                                      | 0.01                       |
| USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01          | 1,177.00             | 19,302.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01          | 133.00               | 11,391.45                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HOLIDAYFRONTIER CORP COM USD0.01        | 88.00                | 4,220.48                                                                                                      | 0.00                       |
| USD HOLOGIC INC COM USD0.01                 | 195.00               | 8,326.50                                                                                                      | 0.00                       |
| USD HOME DEPOT INC COM USD0.05              | 968.00               | 194,471.20                                                                                                    | 0.12                       |
| USD HONEYWELL INTL INC COM                  | 584.00               | 93,247.28                                                                                                     | 0.06                       |
| USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586         | 196.00               | 6,728.68                                                                                                      | 0.00                       |
| USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01      | 873.00               | 18,123.48                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HP INC COM USD0.01                      | 1,451.00             | 33,837.32                                                                                                     | 0.02                       |
| USD HUMANA INC COM USD0.166                 | 90.00                | 25,364.70                                                                                                     | 0.02                       |
| USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM             | 100.00               | 12,080.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM           | 747.00               | 12,086.46                                                                                                     | 0.01                       |
| USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10          | 100.00               | 18,704.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV               | 204.00               | 35,428.68                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ILLUMINA INC COM USD0.01                | 81.00                | 18,843.84                                                                                                     | 0.01                       |
| USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001         | 100.00               | 9,029.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD INGERSOLL-RAND PLC SHS USD1             | 184.00               | 17,411.92                                                                                                     | 0.01                       |
| USD INGREDION INC COM USD0.01               | 45.00                | 6,463.80                                                                                                      | 0.00                       |
| USD INTEL CORP COM USD0.001                 | 3,811.00             | 183,461.54                                                                                                    | 0.11                       |
| USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01          | 552.00               | 40,759.68                                                                                                     | 0.03                       |
| USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM      | 46.00                | 6,913.80                                                                                                      | 0.00                       |
| USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10           | 400.00               | 8,756.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD INTL BUSINESS MACH COM USD0.20          | 735.00               | 120,319.50                                                                                                    | 0.07                       |
| USD INTL PAPER CO COM                       | 414.00               | 26,024.04                                                                                                     | 0.02                       |
| USD INTUIT INC COM USD0.01                  | 198.00               | 33,244.20                                                                                                     | 0.02                       |
| USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001         | 72.00                | 31,080.24                                                                                                     | 0.02                       |
| USD INVESCO LTD COM STK USD0.20             | 514.00               | 18,570.82                                                                                                     | 0.01                       |
| USD INVITATION HOMES I COM USD0.01          | 500.00               | 11,245.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01          | 138.00               | 14,102.22                                                                                                     | 0.01                       |
| USD IRON MTN INC NEW COM NPV                | 374.00               | 13,101.22                                                                                                     | 0.01                       |
| USD JACOBS ENG GROUP COM USD1               | 100.00               | 6,946.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1              | 2,200.00             | 304,018.00                                                                                                    | 0.19                       |
| USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01           | 824.00               | 32,243.32                                                                                                     | 0.02                       |
| USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1           | 2,904.00             | 339,905.68                                                                                                    | 0.21                       |
| USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001         | 200.00               | 5,230.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD KANSAS CITY STHN I COM USD0.01          | 48.00                | 5,430.24                                                                                                      | 0.00                       |
| USD KELLOGG CO COM USD0.25                  | 170.00               | 11,578.70                                                                                                     | 0.01                       |
| USD KEY CORP NEW COM                        | 1,003.00             | 21,464.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD KIMBERLY CLARK CORP COM                 | 271.00               | 31,707.00                                                                                                     | 0.02                       |
| USD KIMCO REALTY COM USD0.01                | 300.00               | 4,773.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD KINDER MORGAN INC USD0.01               | 1,173.00             | 21,060.54                                                                                                     | 0.01                       |
| USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001            | 103.00               | 11,309.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01 | 200.00               | 9,958.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD KOHL'S CORPORATION COM USD0.01          | 100.00               | 6,477.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01              | 520.00               | 49,762.80                                                                                                     | 0.03                       |
| USD KROGER CO COM USD1                      | 950.00               | 28,842.00                                                                                                     | 0.02                       |
| USD L BRANDS INC COM USD0.50                | 174.00               | 8,715.66                                                                                                      | 0.01                       |
| USD L3 TECHNOLOGIES IN COM USD0.01          | 53.00                | 11,260.38                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1           | 101.00               | 17,624.50                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001          | 105.00               | 20,109.60                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LAS VEGAS SANDS CORP COM                | 369.00               | 28,604.88                                                                                                     | 0.02                       |
| USD LEAR CORP COM USD0.01                   | 53.00                | 10,236.42                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LEGGETT & PLATT IN COM USD0.01          | 100.00               | 4,651.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001          | 154.00               | 10,256.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LENNAR CORP COM CL A USD0.10            | 273.00               | 17,106.18                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LEUCADIA NATL CORP COM                  | 228.00               | 6,171.96                                                                                                      | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

269

| Description                                             | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD LIBERTY BROADBAND CORP USD0.01 CL 'C'               | 100.00               | 9,555.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD LIBERTY INTERACTIVE CORP COM SER A                  | 300.00               | 8,427.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A SRUSXM         | 168.00               | 7,606.69                                                                                                      | 0.00                       |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SRUSXM         | 200.00               | 8,962.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA        | 300.00               | 11,307.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LINCOLN NATL CORP COM NPV                           | 187.00               | 15,483.60                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LIVE NATION INC COM                                 | 300.00               | 13,518.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LKQ CORP COM                                        | 200.00               | 8,406.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD LOCKHEED MARTIN CORP COM                            | 201.00               | 71,324.85                                                                                                     | 0.04                       |
| USD LOEWS CORP COM                                      | 202.00               | 10,433.30                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LOWE'S COS INC COM USD0.50                          | 708.00               | 74,148.84                                                                                                     | 0.05                       |
| USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01                      | 331.00               | 39,667.04                                                                                                     | 0.02                       |
| USD M & T BANK CORP COM USD0.50                         | 110.00               | 20,985.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MACERICH CO COM USD0.01                             | 100.00               | 6,457.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD MACQUARIE INFRASTRUCTURE LIMITED LIABILITY INTEREST | 152.00               | 10,085.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MACY'S INC COM STK USD0.01                          | 196.00               | 5,086.20                                                                                                      | 0.00                       |
| USD MANPOWER GROUP COM USD0.01                          | 37.00                | 4,861.43                                                                                                      | 0.00                       |
| USD MARATHON OIL CORP COM USD1                          | 571.00               | 10,386.49                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01                      | 492.00               | 34,080.84                                                                                                     | 0.02                       |
| USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'             | 277.00               | 40,813.18                                                                                                     | 0.03                       |
| USD MARSH & MCLENNAN COM USD1                           | 474.00               | 39,588.48                                                                                                     | 0.02                       |
| USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01                      | 49.00                | 11,180.33                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MASCO CORP COM                                      | 200.00               | 8,932.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'              | 780.00               | 131,820.00                                                                                                    | 0.08                       |
| USD MATTEL INC COM USD1                                 | 228.00               | 3,611.52                                                                                                      | 0.00                       |
| USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001                       | 143.00               | 8,723.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD MCCORMICK & CO INC COM NAVTG NPV                    | 100.00               | 10,877.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01                         | 669.00               | 114,492.66                                                                                                    | 0.07                       |
| USD MCKESSON CORP COM USD0.01                           | 167.00               | 28,202.96                                                                                                     | 0.02                       |
| USD MEDTRONIC PLC USD0.0001                             | 1,152.00             | 98,945.28                                                                                                     | 0.06                       |
| USD MERCK & CO INC COM USD0.50                          | 2,249.00             | 133,253.25                                                                                                    | 0.08                       |
| USD METLIFE INC COM USD0.01                             | 797.00               | 38,311.79                                                                                                     | 0.02                       |
| USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01                    | 529.00               | 19,282.05                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001                   | 231.00               | 21,995.82                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10                       | 903.00               | 39,479.16                                                                                                     | 0.02                       |
| USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125                     | 6,001.00             | 570,196.01                                                                                                    | 0.35                       |
| USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01                  | 80.00                | 7,629.60                                                                                                      | 0.00                       |
| USD MIDDLEBY CORP COM                                   | 76.00                | 10,395.76                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MOHAWK INDUS COM USD0.01                            | 29.00                | 8,150.74                                                                                                      | 0.01                       |
| USD MOLSON COORS BREW CLASS 'B' USD0.01                 | 235.00               | 19,744.70                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01                       | 1,303.00             | 57,853.20                                                                                                     | 0.04                       |
| USD MONSANTO COM STK USD0.01                            | 372.00               | 45,308.60                                                                                                     | 0.03                       |
| USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)                      | 406.00               | 27,701.38                                                                                                     | 0.02                       |
| USD MOODY'S CORP COM USD0.01                            | 92.00                | 14,884.68                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01                      | 1,194.00             | 67,520.70                                                                                                     | 0.04                       |
| USD MOSAIC CO COM USD0.01                               | 251.00               | 6,852.30                                                                                                      | 0.00                       |
| USD MOTOROLA SOLUTIONS INCCOM USD0.01                   | 107.00               | 10,642.22                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MSCI INC COM STK USD0.01                            | 100.00               | 13,923.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MYLAN NV EUR0.01                                    | 300.00               | 12,895.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NASDAQ INC COM STK USD0.01                          | 100.00               | 8,091.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD NATIONAL OILWELL VARCO INC COM                      | 250.00               | 9,170.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC                      | 267.00               | 10,594.56                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NETAPP INC COM USD0.001                             | 218.00               | 13,468.50                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NETFLIX INC COM USD0.001                            | 356.00               | 96,226.80                                                                                                     | 0.06                       |
| USD NEW YORK CREDIT BANK CORP INC COM                   | 501.00               | 7,094.16                                                                                                      | 0.00                       |
| USD NEWELL BRANDS INC COM USD1                          | 608.00               | 16,075.52                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NEWFIELD EXPL CO COM                                | 175.00               | 5,540.50                                                                                                      | 0.00                       |
| USD NEWMONT MINING CP COM USD1.60                       | 431.00               | 17,459.81                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL 'A'                    | 123.00               | 2,104.53                                                                                                      | 0.00                       |
| USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01                      | 343.00               | 54,338.06                                                                                                     | 0.03                       |
| USD NIELSEN HEDGS PLC COM EUR0.07                       | 274.00               | 10,250.34                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV                          | 1,106.00             | 75,451.32                                                                                                     | 0.05                       |
| USD NISOURCE INC COM NPV                                | 387.00               | 9,951.16                                                                                                      | 0.01                       |
| USD NOBLE ENERGY INC COM USD0.01                        | 339.00               | 10,346.28                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NORDSTROM INC COM NPV                               | 100.00               | 4,931.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD NORFOLK STHN CORP COM USD1                          | 256.00               | 38,625.28                                                                                                     | 0.02                       |
| USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666                      | 233.00               | 24,555.87                                                                                                     | 0.02                       |
| USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1                           | 102.00               | 34,734.06                                                                                                     | 0.02                       |
| USD NORWEGIAN CRUISE L COM USD0.001                     | 100.00               | 6,074.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD NUCOR CORP COM                                      | 368.00               | 24,641.28                                                                                                     | 0.02                       |
| USD NVIDIA CORP COM USD0.001                            | 489.00               | 120,196.20                                                                                                    | 0.07                       |
| USD OCCIDENTAL PETROLEUM COM USD0.20                    | 656.00               | 49,180.32                                                                                                     | 0.03                       |
| USD OGE ENERGY CORP COM USD0.01                         | 100.00               | 3,220.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD OLD DOMINION FIGHT LINES INC COM                    | 100.00               | 14,645.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15                       | 263.00               | 20,158.95                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ONEOK INC                                           | 351.00               | 20,459.86                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ORACLE CORP COM USD0.01                             | 2,564.00             | 132,276.76                                                                                                    | 0.08                       |
| USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01                        | 70.00                | 18,528.30                                                                                                     | 0.01                       |
| USD OWENS CORNING COM STK USD0.01                       | 100.00               | 9,297.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD PACCAR INC COM STK USD1                             | 357.00               | 26,617.92                                                                                                     | 0.02                       |
| USD PACKAGING CORP AMER COM                             | 100.00               | 12,563.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001                    | 70.00                | 11,050.90                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50                     | 100.00               | 20,142.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PARLEY ENERGY INC COM USD0.01 CL 'A'                | 373.00               | 8,802.80                                                                                                      | 0.01                       |
| USD PRYCEX INC COM                                      | 348.00               | 23,751.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PAYCOM HOLDINGS INC COM USD0.0001                   | 977.00               | 83,357.64                                                                                                     | 0.05                       |
| USD PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC COM STK USD0.01       | 414.00               | 8,143.38                                                                                                      | 0.01                       |
| USD PEPSICO INC CAP USD0.016666                         | 1,165.00             | 140,149.50                                                                                                    | 0.09                       |
| USD PERRIGO CO LTD COM EUR0.001                         | 120.00               | 10,874.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PFIZER INC COM USD0.05                              | 4,785.00             | 177,236.40                                                                                                    | 0.11                       |
| USD PG&E CORP COM                                       | 343.00               | 14,553.49                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'M'                  | 1,274.00             | 136,611.02                                                                                                    | 0.08                       |
| USD PHILLIPS 66 COM USD0.01                             | 381.00               | 39,034.40                                                                                                     | 0.02                       |
| USD PINNACLE WEST CAP CORP COM                          | 139.00               | 11,113.05                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01                  | 122.00               | 22,315.02                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD0.5                       | 311.00               | 49,144.22                                                                                                     | 0.03                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                      | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD POLARIS INDUS INC COM                        | 100.00               | 11 301.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PPG INDUS INC COM                            | 183.00               | 21 727.59                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PPL CORP COM USD0.01                         | 485.00               | 15 456.95                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PRAXAIR INC COM USD0.01                      | 189.00               | 30 521.61                                                                                                     | 0.02                       |
| USD PRICELINE CORP INC COM USD0.008              | 32.00                | 611 185.00                                                                                                    | 0.04                       |
| USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01                | 195.00               | 13 182.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PROCTER & GAMBLE COM NPV                     | 2 104.00             | 181 659.36                                                                                                    | 0.11                       |
| USD PROGRESSIVE CORPG COM USD1                   | 596.00               | 32 243.00                                                                                                     | 0.02                       |
| USD PROLOGIS INC COM USD0.01                     | 480.00               | 31 252.80                                                                                                     | 0.02                       |
| USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01                  | 377.00               | 44 795.14                                                                                                     | 0.03                       |
| USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10                   | 106.00               | 20 750.56                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM              | 494.00               | 25 423.78                                                                                                     | 0.02                       |
| USD PUITE GROUP INC COM USD0.01                  | 160.00               | 5 092.80                                                                                                      | 0.00                       |
| USD PVH CORP COM USD1                            | 34.00                | 5 272.72                                                                                                      | 0.00                       |
| USD QORVO INC COM USD 0.0001                     | 100.00               | 7 177.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD QUALCOMM INC COM USD0.0001                   | 1 211.00             | 82 450.75                                                                                                     | 0.05                       |
| USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM                    | 134.00               | 12 063.48                                                                                                     | 0.01                       |
| USD RALPH LAUREN CORP CLASS 'A' COM USD0.01      | 27.00                | 3 086.37                                                                                                      | 0.00                       |
| USD RANGE RES CORP COM USD0.01                   | 100.00               | 1 425.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM              | 100.00               | 9 439.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD RAYTHEON CO COM NEW                          | 231.00               | 48 205.34                                                                                                     | 0.03                       |
| USD REALTY INCOME CORP                           | 332.00               | 17 659.08                                                                                                     | 0.01                       |
| USD RED HAT INC COM                              | 191.00               | 25 093.58                                                                                                     | 0.02                       |
| USD REGENCY CENTERS COM USD0.01                  | 103.00               | 6 479.73                                                                                                      | 0.00                       |
| USD REGENERON PHARMACEUTICALS COM                | 65.00                | 23 832.25                                                                                                     | 0.01                       |
| USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM               | 1 081.00             | 20 787.63                                                                                                     | 0.01                       |
| USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01                | 200.00               | 13 760.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD RESMED INC COM USD0.004                      | 100.00               | 10 079.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001                | 100.00               | 5 788.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1                  | 80.00                | 15 783.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ROCKWELL COLLINS INC COM                     | 131.00               | 18 342.19                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ROLLINS INC COM                              | 215.00               | 10 608.10                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01               | 68.00                | 19 080.12                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ROSS STORES INC COM USD0.01                  | 319.00               | 26 282.41                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01                  | 110.00               | 14 690.50                                                                                                     | 0.01                       |
| USD S&P GLOBAL INC COM USD1                      | 203.00               | 36 763.30                                                                                                     | 0.02                       |
| USD SABRE CORP COM USD0.01                       | 200.00               | 4 154.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001              | 586.00               | 66 751.26                                                                                                     | 0.04                       |
| USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A          | 122.00               | 21 289.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SCANA CORP NEW COM                           | 100.00               | 4 064.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD SCHEN HENRY INC COM                          | 134.00               | 10 141.32                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SCHLUMBERGER COM USD0.01                     | 1 244.00             | 91 533.52                                                                                                     | 0.06                       |
| USD SCHWABCHARLES CP COM USD0.01                 | 1 668.00             | 56 800.44                                                                                                     | 0.03                       |
| USD SCRIPPS NETWORKS I COM USD0.01 CL A          | 57.00                | 5 015.43                                                                                                      | 0.00                       |
| USD SEALED AIR CORP NEW COM                      | 128.00               | 6 060.80                                                                                                      | 0.00                       |
| USD SEATTLE GENETICS I COM USD0.001              | 190.00               | 9 937.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD SEI INVESTMENT COM USD0.01                   | 120.00               | 9 018.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD SEMBRA ENERGY COM NPV                        | 170.00               | 18 193.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SERVICENOW INC COM USD0.001                  | 100.00               | 34 887.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1                    | 64.00                | 26 695.04                                                                                                     | 0.02                       |
| USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001               | 255.00               | 41 659.35                                                                                                     | 0.03                       |
| USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM                   | 100.00               | 9 721.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD SMITH A O COM                                | 164.00               | 10 951.92                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SMUCKERUNICO COM NPV                         | 94.00                | 11 927.66                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SNAP-ON INC COM USD1                         | 50.00                | 8 505.50                                                                                                      | 0.01                       |
| USD SOUTHERN CO COM                              | 790.00               | 35 636.90                                                                                                     | 0.02                       |
| USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1                  | 100.00               | 6 080.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD SPRINT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A' | 100.00               | 10 236.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SPRINT INC COM USD0.001                      | 100.00               | 9 237.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD SPRINT CORPORATION COM USD0.01               | 307.00               | 1 636.31                                                                                                      | 0.00                       |
| USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A             | 300.00               | 14 073.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01                  | 238.00               | 11 966.64                                                                                                     | 0.01                       |
| USD STANLEY BLACK & DE COM USD0.50               | 126.00               | 20 944.98                                                                                                     | 0.01                       |
| USD STARBUCKS CORP COM USD0.001                  | 1 230.00             | 69 876.30                                                                                                     | 0.04                       |
| USD STATE STREET CORP COM STK USD1               | 395.00               | 36 906.95                                                                                                     | 0.02                       |
| USD STEEL DYNAMICS INC COM                       | 247.00               | 11 213.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD STERICYCLE INC COM                           | 61.00                | 4 596.96                                                                                                      | 0.00                       |
| USD STRYKER CORP COM USD0.10                     | 265.00               | 43 560.70                                                                                                     | 0.03                       |
| USD SUNTRUST BKS INC COM                         | 351.00               | 24 815.70                                                                                                     | 0.02                       |
| USD SYMANTEC CORP COM                            | 436.00               | 11 872.28                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001              | 600.00               | 23 808.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SYNOPSYS INC COM USD0.01                     | 106.00               | 9 816.66                                                                                                      | 0.01                       |
| USD SYSCO CORP COM USD1                          | 502.00               | 31 560.74                                                                                                     | 0.02                       |
| USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20               | 216.00               | 24 112.08                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TAMOBILE US INC COM USD0.0001                | 308.00               | 20 050.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01               | 100.00               | 12 667.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TAPESTRY INC COM USD0.01                     | 187.00               | 8 796.48                                                                                                      | 0.01                       |
| USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001              | 209.00               | 10 032.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TARGET CORP COM STK USD0.0893                | 507.00               | 38 136.54                                                                                                     | 0.02                       |
| USD TD AMERITRADE HLDG COM USD0.01               | 136.00               | 7 587.44                                                                                                      | 0.00                       |
| USD TESLA INC COM USD0.001                       | 107.00               | 37 911.17                                                                                                     | 0.02                       |
| USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1                   | 748.00               | 82 033.16                                                                                                     | 0.05                       |
| USD THE CHEMOURS CO COM USD0.30 'WF'             | 200.00               | 10 324.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD THERMO FISHER SCI COM USD1                   | 320.00               | 71 715.20                                                                                                     | 0.04                       |
| USD THOMSON-REUTERS CO COM NPV                   | 383.00               | 16 617.43                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TIFFANY & CO NEW COM                         | 129.00               | 13 757.85                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TIME WARNER INC COM USD0.01                  | 687.00               | 65 505.45                                                                                                     | 0.04                       |
| USD TK COS INC COM USD1                          | 570.00               | 45 782.40                                                                                                     | 0.03                       |
| USD TOLL BROS INC COM USD0.01                    | 115.00               | 5 356.70                                                                                                      | 0.00                       |
| USD TORCHMARK CORP COM                           | 82.50                | 7 449.70                                                                                                      | 0.00                       |
| USD TOTAL SYSTEM SVCS COM STK USD0.10            | 132.00               | 11 729.52                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TRACTOR SUPPLY CO COM                        | 100.00               | 7 625.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD TRANSDIGM GROUP INC COM                      | 32.00                | 10 141.32                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TRANSUNION COM USD0.01                       | 200.00               | 11 872.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TRAVELERS CO INC COM NPV                     | 257.00               | 38 529.44                                                                                                     | 0.02                       |
| USD TRIMBLE INC COM NPV                          | 344.00               | 15 170.40                                                                                                     | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

271

| Description                                     | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD TRIPADVISOR INC COM USD0.001                | 51.00                | 1 768.17                                                                                                      | 0.00                       |
| USD TWENTY-FIRST CENTU COM USD0.01 CL 'A'       | 1 545.00             | 38 560.50                                                                                                     | 0.02                       |
| USD TWENTY-FIRST CENTU COM USD0.01 CL 'B'       | 370.00               | 13 501.30                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TWITTER INC COM USD0.000005                 | 500.00               | 12 905.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TYSON FOODS INC CL A                        | 292.00               | 22 224.12                                                                                                     | 0.01                       |
| USD UDR INC                                     | 175.00               | 6 392.75                                                                                                      | 0.00                       |
| USD UGI CORP NEW COM                            | 200.00               | 9 154.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD UTA BEAUTY INC COM STK USD0.01              | 42.00                | 9 328.20                                                                                                      | 0.01                       |
| USD UNDER ARMOUR INC COM STK USD0.000333 CL A   | 237.00               | 3 284.82                                                                                                      | 0.00                       |
| USD UNDER ARMOUR INC COM STK USD0.000333 CL C   | 201.00               | 2 582.85                                                                                                      | 0.00                       |
| USD UNION PACIFIC CORP COM USD0.50              | 653.00               | 87 175.50                                                                                                     | 0.05                       |
| USD UNITED CONTINENTAL COM USD0.01              | 46.00                | 3 119.72                                                                                                      | 0.00                       |
| USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B              | 544.00               | 69 262.08                                                                                                     | 0.04                       |
| USD UNITED RENTALS INC COM                      | 40.00                | 7 244.40                                                                                                      | 0.00                       |
| USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01                | 793.00               | 187 766.54                                                                                                    | 0.12                       |
| USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS 'B' COM USD0.01    | 46.00                | 5 589.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD UNUM GROUP COM USD0.10                      | 172.00               | 9 148.68                                                                                                      | 0.01                       |
| USD US BANCORP COM USD0.01                      | 1 426.00             | 81 481.64                                                                                                     | 0.05                       |
| USD UTD TECHNOLOGIES COM USD0.1                 | 629.00               | 86 808.29                                                                                                     | 0.05                       |
| USD VALERO ENERGY CORP NEW COM                  | 388.00               | 37 236.36                                                                                                     | 0.02                       |
| USD VARIAN MEDICAL SYS COM USD0.1               | 45.00                | 5 737.50                                                                                                      | 0.00                       |
| USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.0001 CL 'A'      | 177.00               | 11 126.22                                                                                                     | 0.01                       |
| USD VENTAS INC COM USD0.25                      | 262.00               | 14 664.34                                                                                                     | 0.01                       |
| USD VEREIT INC COM USD0.01                      | 218.00               | 1 569.60                                                                                                      | 0.00                       |
| USD VERISIGN INC COM                            | 100.00               | 11 402.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001            | 100.00               | 10 005.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD VERIZON COMMUN COM USD0.10                  | 3 337.00             | 180 431.59                                                                                                    | 0.11                       |
| USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01              | 225.00               | 37 545.75                                                                                                     | 0.02                       |
| USD VF CORP COM NPV                             | 354.00               | 28 723.56                                                                                                     | 0.02                       |
| USD VSACOM INC NEW CL 'B' NON-VTG USD0.001      | 210.00               | 7 018.20                                                                                                      | 0.00                       |
| USD VISA INC COM STK USD0.0001                  | 1 529.00             | 189 947.67                                                                                                    | 0.12                       |
| USD VISTRA ENERGY CORP COM USD0.01              | 600.00               | 11 700.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'        | 43.00                | 5 322.97                                                                                                      | 0.00                       |
| USD VORNADO REALTY TR COM USD0.08               | 111.00               | 7 956.48                                                                                                      | 0.00                       |
| USD VOYA FINS INC COM USD0.01                   | 200.00               | 10 382.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD VULCAN MATERIALS COM STK USD0.1             | 71.00                | 9 413.40                                                                                                      | 0.01                       |
| USD WABCO HOLDINGS INC COM STK USD0.01          | 50.00                | 7 719.50                                                                                                      | 0.00                       |
| USD WABTEC CORP COM                             | 100.00               | 8 104.00                                                                                                      | 0.01                       |
| USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01              | 755.00               | 56 821.30                                                                                                     | 0.03                       |
| USD WALMART INC COM USD0.10                     | 1 228.00             | 130 904.80                                                                                                    | 0.08                       |
| USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01           | 1 309.00             | 142 249.03                                                                                                    | 0.09                       |
| USD WASTE MGMT INC DEL COM                      | 366.00               | 32 365.38                                                                                                     | 0.02                       |
| USD WATERS CORP COM                             | 40.00                | 8 624.40                                                                                                      | 0.01                       |
| USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01                | 235.00               | 15 110.50                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WELLS FARGO & CO COM USD0.2/3               | 3 873.00             | 254 765.94                                                                                                    | 0.16                       |
| USD WELLTOWER INC COM USD0.1                    | 361.00               | 21 649.17                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WESTAR ENERGY INC COM                       | 100.00               | 5 166.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD WESTERN DIGITAL CORP COM                    | 282.00               | 25 092.36                                                                                                     | 0.02                       |
| USD WESTERN UN CO COM                           | 221.00               | 4 594.59                                                                                                      | 0.00                       |
| USD WESTROCK CO COM USD0.01                     | 178.00               | 11 860.14                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WEYERHAEUSER CO COM USD0.25                 | 737.00               | 27 666.98                                                                                                     | 0.02                       |
| USD WHIRLPOOL CORP COM                          | 73.00                | 13 243.66                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WILLIAMS COS INC COM USD0.1                 | 788.00               | 24 138.91                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WORKDAY INC COM USD0.001                    | 100.00               | 11 989.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WORLDPRY INC COM USD0.0001 CL A             | 100.00               | 8 031.00                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP WORLDPRY INC COM USD0.0001 CL A             | 128.96               | 10 361.07                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP COM                  | 54.00                | 6 703.02                                                                                                      | 0.00                       |
| USD WYNN RESORTS LTD COM                        | 82.00                | 13 578.38                                                                                                     | 0.01                       |
| USD XCEL ENERGY INC COM                         | 546.00               | 24 919.44                                                                                                     | 0.02                       |
| USD XEROX CORP COM USD10POST REV SPLT           | 175.00               | 5 972.75                                                                                                      | 0.00                       |
| USD XILINK INC COM USD0.01                      | 178.00               | 12 997.56                                                                                                     | 0.01                       |
| USD XYLEM INC COM USD0.01 W1                    | 100.00               | 7 325.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD YUM BRANDS INC COM                          | 333.00               | 28 168.47                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ZAYO GROUP HOLDING COM USD0.001             | 269.00               | 9 872.30                                                                                                      | 0.01                       |
| USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C W1   | 200.00               | 8 862.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01      | 189.00               | 24 025.68                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ZIONS BANCORP COM NPV                       | 200.00               | 10 806.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'               | 433.00               | 33 224.09                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total United States</b>                      |                      | <b>20 212 515.91</b>                                                                                          | <b>12.59</b>               |
| <b>Total Bearer shares</b>                      |                      | <b>32 515 887.83</b>                                                                                          | <b>20.09</b>               |
| <b>Participation certificates</b>               |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Switzerland</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10POST(USD) | 41.00                | 10 294.10                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Switzerland</b>                        |                      | <b>10 294.10</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Total Participation certificates</b>         |                      | <b>10 294.10</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Other shares</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>The Netherlands</b>                          |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR UNILEVER NV CVA EUR0.16                     | 1 432.00             | 83 219.59                                                                                                     | 0.05                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                    |                      | <b>83 219.59</b>                                                                                              | <b>0.05</b>                |
| <b>Switzerland</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV             | 579.00               | 142 912.60                                                                                                    | 0.09                       |
| <b>Total Switzerland</b>                        |                      | <b>142 912.60</b>                                                                                             | <b>0.09</b>                |
| <b>United Kingdom</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05               | 178.00               | 10 038.93                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total United Kingdom</b>                     |                      | <b>10 038.93</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                       | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>United States</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD CAMDEN PROP TST 5B USD 0.1                    | 69.00                | 5 972.64                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total United States</b>                        |                      | <b>5 972.64</b>                                                                                               | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Other shares</b>                         |                      | <b>242 143.76</b>                                                                                             | <b>0.15</b>                |
| <b>Preference shares</b>                          |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Germany</b>                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV            | 114.00               | 15 990.95                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG PRF NPV            | 72.00                | 6 673.23                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV                 | 162.00               | 35 724.67                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total Germany</b>                              |                      | <b>58 388.85</b>                                                                                              | <b>0.04</b>                |
| <b>Total Preference shares</b>                    |                      | <b>58 388.85</b>                                                                                              | <b>0.04</b>                |
| <b>Registered shares</b>                          |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>France</b>                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR MICHELIN (CGDE) EUR1                          | 122.00               | 19 575.22                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total France</b>                               |                      | <b>19 575.22</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Germany</b>                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ADIDAS AG NPV (REGD)                          | 173.00               | 40 365.91                                                                                                     | 0.03                       |
| EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKUIERT)               | 359.00               | 91 010.13                                                                                                     | 0.06                       |
| EUR BASF SE NPV                                   | 746.00               | 87 054.36                                                                                                     | 0.05                       |
| EUR BAYER AG NPV (REGD)                           | 651.00               | 85 493.85                                                                                                     | 0.05                       |
| EUR BRENTAG AG                                    | 229.00               | 14 897.15                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)                      | 787.00               | 72 285.28                                                                                                     | 0.04                       |
| EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)                    | 1 879.00             | 34 629.27                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)                  | 206.00               | 26 522.14                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)       | 212.00               | 2 590.21                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)                    | 796.00               | 37 750.86                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)                    | 2 676.00             | 47 087.48                                                                                                     | 0.03                       |
| EUR E.ON SE NPV                                   | 1 940.00             | 20 443.33                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV                         | 288.00               | 11 409.08                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)              | 26.00                | 3 566.08                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)              | 1 031.00             | 30 067.06                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR KAG AG NPV                                    | 95.00                | 2 676.99                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)                 | 55.00                | 9 886.89                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR MUEENCHENER RUECKVE NPV(REGD)                 | 117.00               | 27 627.43                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR OSRAM LICHT AG NPV                            | 141.00               | 12 358.79                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR PROSEBENGAT1 MED. NPV                         | 215.00               | 8 246.68                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD)                          | 609.00               | 92 678.12                                                                                                     | 0.06                       |
| GBP TUI AG NPV (REGD)                             | 341.00               | 7 724.76                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)                  | 97.00                | 7 093.18                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR VONOVIA SE NPV                                | 511.00               | 25 278.52                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total Germany</b>                              |                      | <b>804 343.55</b>                                                                                             | <b>0.50</b>                |
| <b>Israel</b>                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| ILS MIZRAH TEFAHOT BK ILSD 01                     | 237.00               | 4 630.75                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Israel</b>                               |                      | <b>4 630.75</b>                                                                                               | <b>0.00</b>                |
| <b>Luxembourg</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR TENARS S.A. USD 1                             | 198.00               | 3 459.39                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Luxembourg</b>                           |                      | <b>3 459.39</b>                                                                                               | <b>0.00</b>                |
| <b>Portugal</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)                 | 1 538.00             | 5 420.26                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Portugal</b>                             |                      | <b>5 420.26</b>                                                                                               | <b>0.00</b>                |
| <b>Spain</b>                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR BANCO SANTANDER SA EUR 50(REGD)               | 13 967.00            | 104 100.55                                                                                                    | 0.06                       |
| EUR BANKINTER SA EUR 30(REGD)                     | 926.00               | 10 684.31                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR BBVA(BLB-VZ-ARG) EUR 40                       | 5 686.00             | 53 606.68                                                                                                     | 0.03                       |
| <b>Total Spain</b>                                |                      | <b>168 391.54</b>                                                                                             | <b>0.10</b>                |
| <b>Switzerland</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF ABB LTD CHF 0.12 (REGD)                       | 1 568.00             | 43 771.09                                                                                                     | 0.03                       |
| CHF ADECCO GROUP AG CHF 0.1 (REGD)                | 91.00                | 7 498.49                                                                                                      | 0.00                       |
| CHF BALDOR-HULDS CHF 1(REGD)                      | 50.00                | 8 191.70                                                                                                      | 0.00                       |
| CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF 7.29 (REGD)            | 5.00                 | 10 251.72                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CHURB LIMITED ORD CHF 24.15                   | 372.00               | 58 087.80                                                                                                     | 0.04                       |
| CHF CLARIANT CHF 4.00(REGD)                       | 428.00               | 12 205.40                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF 6.70                 | 315.00               | 10 598.40                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF CREDIT SUISSE GRP CHF 0.04(REGD)              | 2 238.00             | 43 238.47                                                                                                     | 0.03                       |
| CHF DUPRY AG CHFS (REGD)                          | 57.00                | 8 872.53                                                                                                      | 0.01                       |
| CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF 0.01(REGD)(POST RECON) | 15.00                | 11 037.01                                                                                                     | 0.01                       |
| USD GARMIN LTD COM CHF 10.00                      | 300.00               | 6 294.00                                                                                                      | 0.00                       |
| CHF GEBERT CHF 0.10(REGD)                         | 23.00                | 10 911.14                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF GRAUDIAN AG CHF 10                            | 6.00                 | 14 457.83                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF JULIUS BAER GRUPE CHF 0.02 (REGD)             | 155.00               | 10 054.58                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF KUEHNENAGEL INTL CHF 1(REGD)(POST-SUBO)       | 41.00                | 7 537.54                                                                                                      | 0.00                       |
| CHF LAFARGEHOLDING LTD CHF 2 (REGD)               | 150.00               | 9 197.50                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR LAFARGEHOLDING LTD CHF 2(REGD)                | 160.00               | 9 840.43                                                                                                      | 0.01                       |
| CHF LONZA GROUP AG CHF 1(REGD)                    | 64.00                | 17 824.44                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF NESTLE SA CHF 10(REGD)                        | 2 496.00             | 215 929.78                                                                                                    | 0.13                       |
| CHF NOVARTIS AG CHF 50(REGD)                      | 1 777.00             | 160 954.60                                                                                                    | 0.10                       |
| CHF PARTNERS GROUP HLG CHF 0.01 (REGD)            | 18.00                | 14 009.25                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF RICHENBACH AG CHF 1.00 (REGD) SER 'A'         | 470.00               | 45 159.64                                                                                                     | 0.03                       |
| CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF 0.1(REGD)(POST-SUBO)    | 45.00                | 10 969.23                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF SGS LTD CHF 1(REGD)                           | 7.00                 | 18 847.89                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF SONOVA HOLDING AG                             | 91.00                | 8 234.83                                                                                                      | 0.00                       |
| CHF STRALMANN HLDG CHF 0.1(REGD)                  | 14.00                | 10 707.83                                                                                                     | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

273

| Description                                                   | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)                                | 49.00                | 4 240.59                                                                                                      | 0.00                       |
| CHF SWISS LIFE HLDG CHFS.1(REGD)                              | 46.00                | 17 294.54                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3(REGD)                            | 54.00                | 5 228.06                                                                                                      | 0.00                       |
| CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)                                    | 15.00                | 8 203.53                                                                                                      | 0.00                       |
| USD THE CONNECTIVITY LT.COM CHF0.57                           | 279.00               | 28 605.87                                                                                                     | 0.02                       |
| USD UBS GROUP CHF0.10 (REGD)                                  | 2 447.00             | 49 750.75                                                                                                     | 0.03                       |
| CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10                              | 143.00               | 47 056.48                                                                                                     | 0.03                       |
| <b>Total Switzerland</b>                                      |                      | <b>945 722.94</b>                                                                                             | <b>0.59</b>                |
| <b>Total Registered shares</b>                                |                      | <b>1 951 543.65</b>                                                                                           | <b>1.20</b>                |
| <b>Depository receipts</b>                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Hong Kong</b>                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD MELICO RESORTS UNSP AND EACH REP 3 ORD SHS                | 400.00               | 11 912.00                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Hong Kong</b>                                        |                      | <b>11 912.00</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Ireland</b>                                                |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD JAMES HARDIE ID PLC CUPS EURO.5                           | 330.00               | 5 828.01                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Ireland</b>                                          |                      | <b>5 828.01</b>                                                                                               | <b>0.00</b>                |
| <b>Israel</b>                                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILSD.10)                    | 1 091.00             | 22 267.31                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Israel</b>                                           |                      | <b>22 267.31</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Luxembourg</b>                                             |                      |                                                                                                               |                            |
| SEK MILLICOM INTL CELL SDR EACH REP 1 USD1.50                 | 58.00                | 4 338.28                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV                           | 228.00               | 3 570.27                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Luxembourg</b>                                       |                      | <b>7 908.55</b>                                                                                               | <b>0.00</b>                |
| <b>The Netherlands</b>                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ASH AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS                         | 360.00               | 12 238.75                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                                  |                      | <b>12 238.75</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>United Kingdom</b>                                         |                      |                                                                                                               |                            |
| USD BRITISH AMERIN TOB PLC SPONSORED ADR                      | 261.00               | 17 770.19                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MICRO FOCUS INTL SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS              | 161.00               | 4 868.64                                                                                                      | 0.01                       |
| <b>Total United Kingdom</b>                                   |                      | <b>22 638.83</b>                                                                                              | <b>0.02</b>                |
| <b>Total Depository receipts</b>                              |                      | <b>82 793.45</b>                                                                                              | <b>0.05</b>                |
| <b>Investment funds, closed end</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Canada</b>                                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST                       | 139.00               | 2 729.36                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Canada</b>                                           |                      | <b>2 729.36</b>                                                                                               | <b>0.00</b>                |
| <b>United States</b>                                          |                      |                                                                                                               |                            |
| USD LIBERTY PRFTY TST SBI USD0.001                            | 119.00               | 4 927.79                                                                                                      | 0.00                       |
| USD SL GREEN REALTY CORPORATION                               | 140.00               | 14 072.80                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total United States</b>                                    |                      | <b>19 000.59</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Total Investment funds, closed end</b>                     |                      | <b>21 729.95</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Rights</b>                                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Spain</b>                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ACS ACTIVIDADES DE CONST Y SER SA RIGHTS 05.02.18         | 145.00               | 76.23                                                                                                         | 0.00                       |
| <b>Total Spain</b>                                            |                      | <b>76.23</b>                                                                                                  | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Rights</b>                                           |                      | <b>76.23</b>                                                                                                  | <b>0.00</b>                |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>USD</b>                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26                         | 75 000.00            | 69 013.35                                                                                                     | 0.04                       |
| USD ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 3.65000% 16-01.02.26     | 75 000.00            | 75 902.70                                                                                                     | 0.05                       |
| USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23                            | 50 000.00            | 48 643.50                                                                                                     | 0.03                       |
| USD APPLE INC 2.50000% 17-12.09.27                            | 75 000.00            | 72 402.53                                                                                                     | 0.04                       |
| USD APPLE INC 3.00000% 17-09.02.24                            | 50 000.00            | 49 829.35                                                                                                     | 0.03                       |
| USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26                            | 50 000.00            | 49 929.60                                                                                                     | 0.03                       |
| USD APPLE INC 3.45000% 14-06.05.24                            | 75 000.00            | 76 486.72                                                                                                     | 0.05                       |
| USD BERSHIRE HATHAWAY INC 2.75000% 16-15.03.23                | 75 000.00            | 74 592.15                                                                                                     | 0.05                       |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.00000% 12-23.10.22        | 150 000.00           | 144 867.75                                                                                                    | 0.09                       |
| USD CHEVRON CORP 2.89500% 17-03.03.24                         | 65 000.00            | 64 417.08                                                                                                     | 0.04                       |
| USD CHEVRON CORP 3.19100% 13-24.06.23                         | 25 000.00            | 25 288.70                                                                                                     | 0.02                       |
| USD CONOCOPHILLIPS CO 3.35000% 14-15.11.24                    | 25 000.00            | 25 443.72                                                                                                     | 0.02                       |
| USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22        | 25 000.00            | 26 436.25                                                                                                     | 0.02                       |
| USD EXXON MOBIL CORP 2.72600% 16-01.03.23                     | 100 000.00           | 99 381.70                                                                                                     | 0.06                       |
| USD FREDDIE MAC 6.25000% 02-15.07.32                          | 105 000.00           | 143 084.76                                                                                                    | 0.09                       |
| USD INTEL CORP 2.87500% 17-11.05.24                           | 15 000.00            | 14 869.76                                                                                                     | 0.01                       |
| USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23                    | 75 000.00            | 77 249.70                                                                                                     | 0.05                       |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23      | 155 000.00           | 150 895.29                                                                                                    | 0.09                       |
| USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27 | 200 000.00           | 199 000.00                                                                                                    | 0.12                       |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE REENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25      | 75 000.00            | 73 061.98                                                                                                     | 0.04                       |
| USD MICROSOFT CORP 2.65000% 15-03.11.22                       | 75 000.00            | 74 658.68                                                                                                     | 0.05                       |
| USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24                       | 25 000.00            | 24 838.30                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21.09.22                | 100 000.00           | 98 490.20                                                                                                     | 0.06                       |
| USD ORACLE CORP 2.65000% 16-15.07.26                          | 50 000.00            | 47 543.75                                                                                                     | 0.03                       |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                                                                            | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD PROCTER & GAMBLE CO 1.85000% 16-02-02.21                                                           | 50 000.00            | 48 986.35                                                                                                     | 0.03                       |
| USD TEXAS INSTRUMENTS INC 1.85000% 16-15-05.22                                                         | 50 000.00            | 48 304.45                                                                                                     | 0.03                       |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.75000% 13-15-01.24                                                | 100 000.00           | 103 797.50                                                                                                    | 0.06                       |
| USD VISA INC 2.75000% 17-15-09.27                                                                      | 15 000.00            | 14 447.53                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WAL-MART STORES INC 2.55000% 13-11-04.23                                                           | 100 000.00           | 98 846.30                                                                                                     | 0.06                       |
| USD WELLS FARGO CO 3.50000% 12-08-03.22                                                                | 125 000.00           | 127 348.00                                                                                                    | 0.08                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                       |                      | <b>2 246 057.65</b>                                                                                           | <b>1.39</b>                |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                                                         |                      | <b>2 246 057.65</b>                                                                                           | <b>1.39</b>                |
| <b>Medium term notes, fixed rate</b>                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.05000% 15-22-01.25                                                        | 75 000.00            | 73 344.28                                                                                                     | 0.05                       |
| USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV REG-S 2.50000% 13-23-01.23                                           | 50 000.00            | 49 245.00                                                                                                     | 0.03                       |
| USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21-10.27                                                          | 50 000.00            | 48 845.20                                                                                                     | 0.03                       |
| USD CAISSE D'AMOR DE LA DETTE SOCIALE REG-S 3.37500% 14-20-03.24                                       | 100 000.00           | 102 705.00                                                                                                    | 0.06                       |
| USD HENKEL AG & CO KGAA REG-S 1.50000% 16-13-09.19                                                     | 19 000.00            | 18 768.39                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NESTLE HOLDINGS INC REG-S 2.37500% 17-18-01.22                                                     | 100 000.00           | 98 680.00                                                                                                     | 0.06                       |
| USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP REG-S 2.60000% 17-28-09.22                                            | 50 000.00            | 48 859.35                                                                                                     | 0.03                       |
| USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11-01.22                                                      | 75 000.00            | 74 526.52                                                                                                     | 0.05                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                       |                      | <b>512 973.74</b>                                                                                             | <b>0.32</b>                |
| <b>Total Medium term notes, fixed rate</b>                                                             |                      | <b>512 973.74</b>                                                                                             | <b>0.32</b>                |
| <b>Bonds, fixed rate</b>                                                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 7.37500% 93-06-04.23                                                      | 75 000.00            | 90 200.25                                                                                                     | 0.05                       |
| USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.85000% 15-14-04.20                                                           | 100 000.00           | 98 582.70                                                                                                     | 0.06                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29-01.24                                                      | 150 000.00           | 153 814.95                                                                                                    | 0.09                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10-02.25                                                      | 125 000.00           | 117 483.00                                                                                                    | 0.07                       |
| USD FARMER MAE 1.62500% 15-21-01.20                                                                    | 25 000.00            | 24 743.55                                                                                                     | 0.02                       |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.00000% 14-21-02.24                                               | 125 000.00           | 126 612.87                                                                                                    | 0.08                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 7.62500% 93-19-01.23                                        | 100 000.00           | 122 591.20                                                                                                    | 0.08                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT 2.50000% 15-29-07.25                                                   | 50 000.00            | 48 922.00                                                                                                     | 0.03                       |
| USD ITALY REPUBLIC OF 6.87500% 93-27-09.23                                                             | 15 000.00            | 17 641.50                                                                                                     | 0.01                       |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP REG-S 3.25000% 14-10-07.24                                                 | 200 000.00           | 197 208.56                                                                                                    | 0.12                       |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.50000% 14-20-11.24                                               | 100 000.00           | 97 902.50                                                                                                     | 0.06                       |
| USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08-08.26                                                                | 75 000.00            | 70 586.85                                                                                                     | 0.04                       |
| USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24-07.20                                                                | 100 000.00           | 106 586.00                                                                                                    | 0.07                       |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16-05.24                                                          | 125 000.00           | 126 439.63                                                                                                    | 0.08                       |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.40000% 17-08-02.22                                                          | 25 000.00            | 24 647.08                                                                                                     | 0.01                       |
| USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.75000% 15-15-07.25                                                        | 25 000.00            | 25 817.22                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                       |                      | <b>1 449 779.86</b>                                                                                           | <b>0.89</b>                |
| <b>Total Bonds, fixed rate</b>                                                                         |                      | <b>1 449 779.86</b>                                                                                           | <b>0.89</b>                |
| <b>Treasury notes, fixed rate</b>                                                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 13-28-02.18                                                     | 2 500 000.00         | 2 498 825.00                                                                                                  | 1.54                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15-02.27                                                     | 50 000.00            | 48 115.25                                                                                                     | 0.03                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15-08.23                                                     | 825 000.00           | 821 970.60                                                                                                    | 0.50                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 15-15-05.18                                                     | 2 550 000.00         | 2 546 509.05                                                                                                  | 1.57                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                       |                      | <b>5 915 419.90</b>                                                                                           | <b>3.64</b>                |
| <b>Total Treasury notes, fixed rate</b>                                                                |                      | <b>5 915 419.90</b>                                                                                           | <b>3.64</b>                |
| <b>Treasury notes, floating rate</b>                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375% CFI UNLINK 04-15-01.25                                            | 165 000.00           | 243 007.25                                                                                                    | 0.15                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125% CFI UNLINK 11-15-01.21                                            | 225 000.00           | 254 020.31                                                                                                    | 0.16                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% CFI UNLINK 12-15-01.22                                            | 180 000.00           | 194 108.07                                                                                                    | 0.12                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% CFI UNLINK 17-15-01.27                                            | 200 000.00           | 200 099.04                                                                                                    | 0.12                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625% CFI UNLINK 14-15-01.24                                            | 130 000.00           | 138 461.75                                                                                                    | 0.09                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% CFI UNLINK 14-15-04.19                                            | 190 000.00           | 199 857.39                                                                                                    | 0.12                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250% CFI UNLINK 15-15-01.25                                            | 140 000.00           | 142 854.80                                                                                                    | 0.09                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% CFI UNLINK 15-15-04.20                                            | 500 000.00           | 524 341.88                                                                                                    | 0.32                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625% CFI UNLINK 16-15-01.26                                            | 520 000.00           | 541 395.98                                                                                                    | 0.34                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% CFI UNLINK 12-15-07.22                                            | 130 000.00           | 138 107.65                                                                                                    | 0.09                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% CFI UNLINK 13-15-01.23                                            | 130 000.00           | 136 698.23                                                                                                    | 0.09                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% CFI UNLINK 13-15-07.23                                            | 130 000.00           | 137 514.60                                                                                                    | 0.08                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% CFI UNLINK 15-15-07.25                                            | 130 000.00           | 154 401.12                                                                                                    | 0.10                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                       |                      | <b>3 004 868.07</b>                                                                                           | <b>1.87</b>                |
| <b>Total Treasury notes, floating rate</b>                                                             |                      | <b>3 004 868.07</b>                                                                                           | <b>1.87</b>                |
| <b>Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange</b> |                      | <b>48 011 957.04</b>                                                                                          | <b>29.66</b>               |
| <b>Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>         |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Treasury bills, zero coupon</b>                                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07-09-17-08.03.18                                            | 2 500 000.00         | 2 496 722.50                                                                                                  | 1.54                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                       |                      | <b>2 496 722.50</b>                                                                                           | <b>1.54</b>                |
| <b>Total Treasury bills, zero coupon</b>                                                               |                      | <b>2 496 722.50</b>                                                                                           | <b>1.54</b>                |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

275

| Description                                                                                                                                           | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Notes, fixed rate</b>                                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>USD</b>                                                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD CHEVRON CORP 1.71850% 13-24.06.18                                                                                                                 | 25 000.00            | 24 989.00                                                                                                     | 0.02                       |
| USD GENERAL ELECTRIC CO 2.75000% 12-09-10-22                                                                                                          | 175 000.00           | 171 715.60                                                                                                    | 0.11                       |
| USD HUBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22                                                                                                            | 50 000.00            | 53 232.75                                                                                                     | 0.03                       |
| USD SCENTRE GROUP TRUST 1/2 REG-S 3.75000% 17-23.03.27                                                                                                | 5 000.00             | 4 975.00                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                                                                      |                      | <b>254 912.35</b>                                                                                             | <b>0.16</b>                |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                                                                                                        |                      | <b>254 912.35</b>                                                                                             | <b>0.16</b>                |
| <b>Medium term notes, fixed rate</b>                                                                                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>USD</b>                                                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD FREDDIE MAC 2.37500% 12-13.01.22                                                                                                                  | 100 000.00           | 99 783.00                                                                                                     | 0.06                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                                                                      |                      | <b>99 783.00</b>                                                                                              | <b>0.06</b>                |
| <b>Total Medium term notes, fixed rate</b>                                                                                                            |                      | <b>99 783.00</b>                                                                                              | <b>0.06</b>                |
| <b>Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>                                                  |                      | <b>2 851 417.85</b>                                                                                           | <b>1.76</b>                |
| <b>Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b>       |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Bearer shares</b>                                                                                                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Canada</b>                                                                                                                                         |                      |                                                                                                               |                            |
| CAD TELUS CORPORATION COM NPV                                                                                                                         | 119.00               | 4 477.84                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Canada</b>                                                                                                                                   |                      | <b>4 477.84</b>                                                                                               | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Bearer shares</b>                                                                                                                            |                      | <b>4 477.84</b>                                                                                               | <b>0.00</b>                |
| <b>Rights</b>                                                                                                                                         |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Italy</b>                                                                                                                                          |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR UNICREDIT SPA RIGHTS 21.02.18                                                                                                                     | 1 778.00             | 8.84                                                                                                          | 0.00                       |
| <b>Total Italy</b>                                                                                                                                    |                      | <b>8.84</b>                                                                                                   | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Rights</b>                                                                                                                                   |                      | <b>8.84</b>                                                                                                   | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b> |                      | <b>4 486.68</b>                                                                                               | <b>0.00</b>                |
| <b>UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Investment funds, open end</b>                                                                                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Ireland</b>                                                                                                                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| USD UBS (BRL) INVESTOR SELECTION FUND - GLOB EMER MKT OPP-I-X USD                                                                                     | 14 400.00            | 3 755 088.00                                                                                                  | 2.32                       |
| <b>Total Ireland</b>                                                                                                                                  |                      | <b>3 755 088.00</b>                                                                                           | <b>2.32</b>                |
| <b>Luxembourg</b>                                                                                                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| USD UBS (LUX) BD SICAV - EMER ECO LOC CUR BD U-X-ACC                                                                                                  | 232.00               | 2 447 340.16                                                                                                  | 1.51                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC                                                                                                     | 208.00               | 4 805 963.60                                                                                                  | 2.97                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV/USD INVEST GRADE CORP USD U-X-ACC                                                                                            | 1 885.58             | 19 542 012.51                                                                                                 | 12.07                      |
| USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC                                                                                      | 385.00               | 4 915 845.55                                                                                                  | 3.04                       |
| USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOB EM OPP(USD)-U-X-ACC                                                                                                 | 116.54               | 3 698 087.27                                                                                                  | 2.29                       |
| USD UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE (USD) U-X-ACC                                                                                          | 1 936.21             | 30 289 170.38                                                                                                 | 18.71                      |
| USD UBS (LUX) INV FUND-KEY SEL GLOBAL EQUITY FA-USD                                                                                                   | 1 252.00             | 29 948 390.88                                                                                                 | 18.50                      |
| USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD                                                                                      | 640.00               | 9 528 128.00                                                                                                  | 5.89                       |
| USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC                                                                                                         | 2.00                 | 21 209.92                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Luxembourg</b>                                                                                                                               |                      | <b>105 196 148.27</b>                                                                                         | <b>64.99</b>               |
| <b>Total Investment funds, open end</b>                                                                                                               |                      | <b>108 951 236.27</b>                                                                                         | <b>67.31</b>               |
| <b>Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>                                  |                      | <b>108 951 236.27</b>                                                                                         | <b>67.31</b>               |
| <b>Total Investments in securities</b>                                                                                                                |                      | <b>159 819 097.84</b>                                                                                         | <b>98.73</b>               |

## Derivative instruments

### Derivative instruments listed on an official stock exchange

|                                                                          |        |                   |             |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------|
| <b>Financial Futures on Indices</b>                                      |        |                   |             |
| EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.03.18                                  | 175.00 | 25 253.22         | 0.02        |
| GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 16.03.18                                       | 46.00  | 85 195.02         | 0.05        |
| SEK OMXS 30 INDEX FUTURE 16.02.18                                        | -40.00 | 19 377.43         | 0.01        |
| CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 15.03.18                                     | -21.00 | 26 295.29         | 0.02        |
| USD S&P500 EMINI FUTURE 16.03.18                                         | 14.00  | 45 072.50         | 0.03        |
| JPY NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 08.03.18                               | -8.00  | -30 295.09        | -0.02       |
| AUD SPI 200 INDEX FUTURE 15.03.18                                        | -33.00 | 1 556.81          | 0.00        |
| HKD HANG SENG INDEX FUTURE 27.02.18                                      | -5.00  | +1 595.33         | 0.00        |
| <b>Total Financial Futures on Indices</b>                                |        | <b>170 859.85</b> | <b>0.11</b> |
| <b>Total Derivative Instruments listed on an official stock exchange</b> |        | <b>170 859.85</b> | <b>0.11</b> |
| <b>Total Derivative Instruments</b>                                      |        | <b>170 859.85</b> | <b>0.11</b> |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

| Description                                                                    | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Forward Foreign Exchange contracts                                             |                      |                                                                                                               |                            |
| Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)                             |                      |                                                                                                               |                            |
| INR 18 840 000.00                                                              | USD 290 711.58       | 23.3.2018                                                                                                     | 3 849.40                   |
| USD 290 957.64                                                                 | AUD 380 000.00       | 23.3.2018                                                                                                     | -16 708.05                 |
| RUB 17 290 000.00                                                              | USD 291 728.30       | 23.3.2018                                                                                                     | 13 678.94                  |
| INR 18 840 000.00                                                              | USD 290 969.30       | 23.3.2018                                                                                                     | 3 591.68                   |
| USD 295 956.40                                                                 | HUF 78 390 000.00    | 23.3.2018                                                                                                     | -20 038.90                 |
| USD 295 979.43                                                                 | TWD 8 810 000.00     | 23.3.2018                                                                                                     | -7 702.86                  |
| TRY 1 140 000.00                                                               | USD 289 323.51       | 23.3.2018                                                                                                     | 10 159.07                  |
| USD 295 957.05                                                                 | TWD 8 810 000.00     | 23.3.2018                                                                                                     | -7 725.24                  |
| USD 294 083.58                                                                 | NOK 2 450 000.00     | 23.3.2018                                                                                                     | -25 569.24                 |
| USD 296 127.79                                                                 | HUF 78 390 000.00    | 23.3.2018                                                                                                     | -19 867.51                 |
| RUB 17 290 000.00                                                              | USD 291 777.53       | 23.3.2018                                                                                                     | 13 629.71                  |
| USD 290 996.02                                                                 | AUD 380 000.00       | 23.3.2018                                                                                                     | -16 669.67                 |
| TRY 1 140 000.00                                                               | USD 288 844.15       | 23.3.2018                                                                                                     | 10 638.43                  |
| USD 293 883.81                                                                 | NOK 2 450 000.00     | 23.3.2018                                                                                                     | -25 769.01                 |
| BRL 980 000.00                                                                 | USD 295 666.79       | 23.3.2018                                                                                                     | 12 166.61                  |
| BRL 980 000.00                                                                 | USD 295 973.08       | 23.3.2018                                                                                                     | 11 860.32                  |
| USD 1 698 691.29                                                               | NOK 13 684 227.26    | 22.2.2018                                                                                                     | -85 038.19                 |
| USD 221 307.65                                                                 | SGD 295 000.00       | 22.2.2018                                                                                                     | -4 109.02                  |
| SEK 8 953 888.56                                                               | USD 1 095 017.57     | 22.2.2018                                                                                                     | 46 491.47                  |
| USD 3 148 491.75                                                               | GBP 2 325 000.00     | 22.2.2018                                                                                                     | -160 211.98                |
| USD 842 787.38                                                                 | AUD 1 076 253.71     | 22.2.2018                                                                                                     | -28 626.04                 |
| USD 4 720 507.10                                                               | JPY 525 702 577.00   | 22.2.2018                                                                                                     | -100 734.96                |
| USD 741 982.87                                                                 | HKD 5 800 000.00     | 22.2.2018                                                                                                     | 77.18                      |
| USD 390 686.30                                                                 | DKK 2 425 000.00     | 22.2.2018                                                                                                     | -15 769.76                 |
| USD 952 473.17                                                                 | CHF 808 227.96       | 22.2.2018                                                                                                     | -47 543.61                 |
| USD 612 666.59                                                                 | CAD 762 434.77       | 22.2.2018                                                                                                     | -8 495.37                  |
| USD 4 608 423.31                                                               | BUR 3 833 146.45     | 22.2.2018                                                                                                     | -172 731.34                |
| USD 6 180.91                                                                   | SEK 50 000.00        | 22.2.2018                                                                                                     | -193.24                    |
| USD 12 807.64                                                                  | HKD 100 000.00       | 12.4.2018                                                                                                     | 1.29                       |
| USD 12 793.23                                                                  | HKD 100 000.00       | 22.2.2018                                                                                                     | 1.75                       |
| USD 483 525.64                                                                 | CAD 601 106.02       | 12.4.2018                                                                                                     | -6 840.25                  |
| USD 3 104 268.81                                                               | GBP 2 251 816.61     | 12.4.2018                                                                                                     | -106 568.32                |
| USD 4 751 451.20                                                               | JPY 523 613 248.00   | 12.4.2018                                                                                                     | -65 099.90                 |
| USD 1 411 703.56                                                               | CHF 1 355 236.83     | 12.4.2018                                                                                                     | 54 080.28                  |
| USD 739 861.76                                                                 | HKD 5 778 000.00     | 12.4.2018                                                                                                     | -83.24                     |
| SEK 8 890 331.01                                                               | USD 1 110 783.33     | 12.4.2018                                                                                                     | 26 455.18                  |
| USD 401 285.63                                                                 | DKK 2 435 000.00     | 12.4.2018                                                                                                     | -8 277.11                  |
| USD 1 737 236.69                                                               | NOK 13 680 567.00    | 12.4.2018                                                                                                     | -48 858.12                 |
| USD 68 070.01                                                                  | SGD 90 000.00        | 12.4.2018                                                                                                     | -777.69                    |
| USD 7 268 624.02                                                               | EUR 5 925 473.29     | 12.4.2018                                                                                                     | -146 812.00                |
| USD 749 212.29                                                                 | AUD 943 847.88       | 12.4.2018                                                                                                     | -14 967.80                 |
| JPY 946 250 800.00                                                             | USD 8 516 560.82     | 22.2.2018                                                                                                     | 161 547.97                 |
| SEK 6 450 000.00                                                               | USD 805 532.87       | 22.2.2018                                                                                                     | 16 732.81                  |
| CAD 490 000.00                                                                 | USD 394 139.39       | 22.2.2018                                                                                                     | 5 350.47                   |
| RUB 16 360 000.00                                                              | USD 287 106.94       | 23.3.2018                                                                                                     | 1 872.96                   |
| USD 801 308.28                                                                 | NOK 6 290 000.00     | 22.2.2018                                                                                                     | -18 588.83                 |
| TRY 1 100 000.00                                                               | USD 284 231.04       | 23.3.2018                                                                                                     | 4 743.38                   |
| TRY 1 100 000.00                                                               | USD 284 023.13       | 23.3.2018                                                                                                     | 4 951.29                   |
| USD 289 383.28                                                                 | HUF 72 840 000.00    | 23.3.2018                                                                                                     | -4 238.60                  |
| USD 287 460.23                                                                 | NOK 2 260 000.00     | 23.3.2018                                                                                                     | -7 403.19                  |
| USD 287 628.48                                                                 | AUD 360 000.00       | 23.3.2018                                                                                                     | -3 844.28                  |
| SEK 6 450 000.00                                                               | USD 805 930.85       | 22.2.2018                                                                                                     | 16 334.83                  |
| CAD 490 000.00                                                                 | USD 393 832.42       | 22.2.2018                                                                                                     | 5 657.44                   |
| USD 287 460.23                                                                 | NOK 2 260 000.00     | 23.3.2018                                                                                                     | -7 403.19                  |
| USD 801 094.07                                                                 | NOK 6 290 000.00     | 22.2.2018                                                                                                     | -18 803.04                 |
| RUB 16 360 000.00                                                              | USD 287 081.57       | 23.3.2018                                                                                                     | 1 868.33                   |
| SEK 6 450 000.00                                                               | USD 808 713.75       | 12.4.2018                                                                                                     | 16 361.09                  |
| CAD 480 000.00                                                                 | USD 386 038.90       | 12.4.2018                                                                                                     | 5 532.00                   |
| SEK 6 450 000.00                                                               | USD 808 313.12       | 12.4.2018                                                                                                     | 16 761.72                  |
| USD 287 628.48                                                                 | AUD 360 000.00       | 23.3.2018                                                                                                     | -3 844.28                  |
| USD 288 933.88                                                                 | HUF 72 840 000.00    | 23.3.2018                                                                                                     | -4 689.00                  |
| CAD 480 000.00                                                                 | USD 386 139.98       | 12.4.2018                                                                                                     | 5 230.92                   |
| USD 802 472.58                                                                 | NOK 6 290 000.00     | 12.4.2018                                                                                                     | -18 731.42                 |
| USD 802 257.96                                                                 | NOK 6 290 000.00     | 12.4.2018                                                                                                     | -18 946.04                 |
| USD 31 998.48                                                                  | AUD 40 000.00        | 22.2.2018                                                                                                     | -388.43                    |
| USD 1 280.05                                                                   | HKD 10 000.00        | 22.2.2018                                                                                                     | 0.90                       |
| USD 31 994.24                                                                  | AUD 40 000.00        | 12.4.2018                                                                                                     | -391.49                    |
| USD 1 281.38                                                                   | HKD 10 000.00        | 12.4.2018                                                                                                     | 0.76                       |
| USD 6 399.82                                                                   | HKD 50 000.00        | 22.2.2018                                                                                                     | 4.08                       |
| USD 293 383.84                                                                 | TWD 8 540 000.00     | 23.3.2018                                                                                                     | -991.50                    |
| USD 6 406.51                                                                   | HKD 50 000.00        | 12.4.2018                                                                                                     | 3.39                       |
| INR 18 470 000.00                                                              | USD 287 905.02       | 23.3.2018                                                                                                     | 871.06                     |
| INR 18 470 000.00                                                              | USD 288 286.09       | 23.3.2018                                                                                                     | 489.99                     |
| USD 293 378.97                                                                 | TWD 8 540 000.00     | 23.3.2018                                                                                                     | -996.37                    |
| USD 110 326.41                                                                 | EUR 90 000.00        | 22.2.2018                                                                                                     | -1 932.26                  |
| USD 93 807.36                                                                  | CHF 90 000.00        | 22.2.2018                                                                                                     | -3 153.21                  |
| DKK 920 000.00                                                                 | USD 151 540.81       | 22.2.2018                                                                                                     | 2 661.08                   |
| USD 155 808.81                                                                 | SEK 1 250 000.00     | 22.2.2018                                                                                                     | -3 545.00                  |
| USD 122 988.70                                                                 | EUR 100 000.00       | 12.4.2018                                                                                                     | -2 156.34                  |
| DKK 920 000.00                                                                 | USD 152 083.59       | 12.4.2018                                                                                                     | 2 658.80                   |
| USD 156 336.05                                                                 | SEK 1 250 000.00     | 12.4.2018                                                                                                     | -3 562.17                  |
| USD 104 632.71                                                                 | CHF 100 000.00       | 12.4.2018                                                                                                     | -3 524.32                  |
| BRL 930 000.00                                                                 | USD 287 667.07       | 23.3.2018                                                                                                     | 4 460.55                   |
| BRL 930 000.00                                                                 | USD 288 120.15       | 23.3.2018                                                                                                     | 4 007.47                   |
| USD 19 220.20                                                                  | HKD 150 000.00       | 12.4.2018                                                                                                     | 10.83                      |
| USD 19 199.82                                                                  | HKD 150 000.00       | 22.2.2018                                                                                                     | 12.60                      |
| Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)                       |                      |                                                                                                               | -912 724.61                |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets |                      |                                                                                                               | 2 995 601.43               |
| Other assets and liabilities                                                   |                      |                                                                                                               | -196 946.58                |
| Total net assets                                                               |                      |                                                                                                               | 161 875 887.93             |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

277

# 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 unit of the different unit classes of each subfund are expressed in the currency of account of the subfund or unit class concerned and are calculated every business day by dividing the overall net assets of the subfund attributable to each unit class by the number of units in the respective unit class of the subfund.

In this context, "business day" refers to normal bank business days in Luxembourg (i.e. each day on which the banks are open during normal business hours) with the exception of individual non-statutory rest days in Luxembourg and days on which exchanges in the main countries in which the subfund invests are closed or 50% or more subfund investments cannot be adequately valued.

The percentage of the net asset value which is attributable to each unit class of a subfund is determined by the ratio of units issued in each unit class to the total number of units issued in the subfund, taking into account the fees charged to that unit class, and changes according to the issues and redemptions of units for each subfund.

If the total subscriptions or redemptions of all the unit classes of a subfund on a single trading day come to a net capital inflow or outflow, the respective subfund's net asset value may be increased or reduced accordingly (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 subfund 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 Fund. It results in a reduction of net asset value if the net movements bring about a fall in the units. The board of directors can set a threshold value for each subfund. This may consist of 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 if this threshold were to be exceeded on a trading day.

### b) Valuation principles

- Liquid funds – whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange, sight securities, debt claims, 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 assets 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 Management Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments not listed on a stock exchange or 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 Management 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 Management Company and the Fund's auditors, 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.
- 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.

- Securities, derivatives and other assets denominated in a currency other than the currency of account 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 Management Company is authorized to apply other generally recognized 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 above-mentioned 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 units.

#### *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 profit (loss) on sales of securities*

The realized profits or losses on sales of securities are calculated on the basis of the average cost of investments sold.

#### *f) Conversion of foreign currencies*

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds are converted at the prevailing 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 prevailing mid closing spot rates at payment date. Profit or loss on foreign exchange is included in the financial statements.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds is converted at mid closing spot rate prevailing on the day of acquisition.

#### *g) Accounting of securities' portfolio transactions*

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

#### *h) Consolidated financial statements*

The consolidated financial statements of the Fund are established in EUR. The various items of the consolidated statement of net assets and the consolidated statement of operations as at 31 January 2018 of the Fund are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund converted into EUR at the closing exchange rates.

The following exchange rates were used for the conversion of the consolidated financial statements as of 31 January 2018:

| Exchange rates |         |          |
|----------------|---------|----------|
| EUR            | 1 = CHF | 1.158049 |
| EUR            | 1 = USD | 1.245750 |

#### *i) "Mortgage-backed securities"*

The Fund, 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 Fund's expected yield.

#### *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.

UBS (Lux) Strategy Fund  
Annual Report as of 31 January 2018

## I) Swaps

The Fund 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.

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 Fund charges a monthly flat fee for each of the subfunds resp. for each of the unit classes, calculated on the average net asset value of the subfunds resp. the unit classes as shown in the table below.

UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (CHF)

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

UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (EUR)

|                                        | Maximum<br>flat fee<br>p.a. |
|----------------------------------------|-----------------------------|
| Unit classes with "P" in their name    | 1.080%                      |
| Unit classes with "N" in their name    | 1.500%                      |
| Unit classes with "K-1" in their name  | 0.850%                      |
| Unit classes with "K-X" in their name  | 0.000%                      |
| Unit classes with "F" in their name    | 0.570%                      |
| Unit classes with "Q" in their name    | 0.850%*                     |
| Unit classes with "I-A1" in their name | 0.650%                      |
| Unit classes with "I-A2" in their name | 0.600%                      |
| Unit classes with "I-A3" in their name | 0.570%                      |
| Unit classes with "I-B" in their name  | 0.065%                      |
| Unit classes with "I-X" in their name  | 0.000%                      |
| Unit classes with "U-X" in their name  | 0.000%                      |

\* Max 0.85% / Eff 0.65%

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (CHF)

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (EUR)

|                                        | Maximum<br>flat fee<br>p.a. |
|----------------------------------------|-----------------------------|
| Unit classes with "P" in their name    | 1.440%                      |
| Unit classes with "N" in their name    | 1.680%                      |
| Unit classes with "K-1" in their name  | 0.900%                      |
| Unit classes with "K-X" in their name  | 0.000%                      |
| Unit classes with "F" in their name    | 0.760%                      |
| Unit classes with "Q" in their name    | 1.050%*                     |
| Unit classes with "I-A1" in their name | 0.850%                      |
| Unit classes with "I-A2" in their name | 0.800%                      |
| Unit classes with "I-A3" in their name | 0.760%                      |
| Unit classes with "I-B" in their name  | 0.065%                      |
| Unit classes with "I-X" in their name  | 0.000%                      |
| Unit classes with "U-X" in their name  | 0.000%                      |

\* Max 1.05% / Eff 0.85%

UBS (Lux) Strategy Fund  
Annual Report as of 31 January 2018

UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (CHF)\*

UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (USD)\*

UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (EUR)\*

|                                        | Maximum<br>flat fee<br>p.a. |
|----------------------------------------|-----------------------------|
| Unit classes with "P" in their name    | 1.620%                      |
| Unit classes with "P-C" in their name  | 1.620%                      |
| Unit classes with "N" in their name    | 1.860%                      |
| Unit classes with "K-1" in their name  | 1.000%                      |
| Unit classes with "K-X" in their name  | 0.000%                      |
| Unit classes with "F" in their name    | 0.850%                      |
| Unit classes with "Q" in their name    | 1.150%**                    |
| Unit classes with "I-A1" in their name | 0.950%                      |
| Unit classes with "I-A2" in their name | 0.900%**                    |
| Unit classes with "I-A3" in their name | 0.900%**                    |
| Unit classes with "I-B" in their name  | 0.065%                      |
| Unit classes with "I-X" in their name  | 0.000%                      |
| Unit classes with "U-X" in their name  | 0.000%                      |

\* The entire flat fee for the "Balanced" subfunds accruing to the unit class "P-C-dist" accrues to the UBS Optimus Foundation.

\*\* Max 1.15% / Eff 0.95%

\*\*\* Max 0.900% / Eff 0.620%

\*\*\*\* Max 0.900% / Eff 0.540%

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (CHF)

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (EUR)

|                                        | Maximum<br>flat fee<br>p.a. |
|----------------------------------------|-----------------------------|
| Unit classes with "P" in their name    | 1.800%                      |
| Unit classes with "N" in their name    | 1.980%                      |
| Unit classes with "K-1" in their name  | 1.100%                      |
| Unit classes with "K-X" in their name  | 0.000%                      |
| Unit classes with "F" in their name    | 0.940%                      |
| Unit classes with "Q" in their name    | 1.250%*                     |
| Unit classes with "I-A1" in their name | 1.050%                      |
| Unit classes with "I-A2" in their name | 1.000%                      |
| Unit classes with "I-A3" in their name | 0.940%                      |
| Unit classes with "I-B" in their name  | 0.065%                      |
| Unit classes with "I-X" in their name  | 0.000%                      |
| Unit classes with "U-X" in their name  | 0.000%                      |

\* Max 1.25% / Eff 1.05%

UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (CHF)

UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (USD)

UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (EUR)

|                                        | Maximum<br>flat fee<br>p.a. |
|----------------------------------------|-----------------------------|
| Unit classes with "P" in their name    | 1.920%                      |
| Unit classes with "N" in their name    | 1.980%                      |
| Unit classes with "K-1" in their name  | 1.300%                      |
| Unit classes with "K-X" in their name  | 0.000%                      |
| Unit classes with "F" in their name    | 1.030%                      |
| Unit classes with "Q" in their name    | 1.350%*                     |
| Unit classes with "I-A1" in their name | 1.150%                      |
| Unit classes with "I-A2" in their name | 1.100%                      |
| Unit classes with "I-A3" in their name | 1.030%                      |
| Unit classes with "I-B" in their name  | 0.065%                      |

\* Max 1.35% / Eff 1.15%

|                                       | Maximum<br>flat fee<br>p.a. |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| Unit classes with "I-X" in their name | 0.000%                      |
| Unit classes with "U-X" in their name | 0.000%                      |

Out of the aforementioned flat fee the following fees are paid:

1. For the management, administration, portfolio management and distribution of the Company (if applicable), as well as for all the tasks of the Depositary, such as the safekeeping and supervision of the Company's assets, the handling of payment transactions and all other tasks listed in the section "Depositary and main paying agent" of the prospectus, a maximum flat fee based on the net asset value of the Company is paid from the Company's assets, in accordance with the following provisions. 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 fee).
2. The maximum flat fee does not include the following fees and additional expenses, which are also charged to the Fund:
  - a) all additional expenses related to management of the Fund's assets for the sale and purchase of assets (bid/offer spread, brokerage fees in line with the market, commissions, fees, etc.). These expenses are generally calculated upon the purchase or sale of the respective assets. In derogation hereto, these additional expenses, which arise through the sale and purchase of assets in connection with the settlement of the issue and redemption of units, are covered by the application of the single swing pricing principle pursuant to the section entitled "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 Fund, as well as all fees of 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 Fund, as well as any other fees paid to the auditor for the services it provides in relation to the administration of the Fund and as permissible 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 Fund, as well as for the general safeguarding of the interests of the Fund and its investors, insofar as this is not expressly prohibited by law;
  - e) costs for the publication of the Fund's net asset value and all costs for notices to investors, including translation costs;

- f) costs for the Fund's legal documents (prospectuses, KIID, annual and semi-annual reports, as well as all other documents legally required in the countries of domiciliation and distribution);
- g) costs for the Fund's registration with any foreign supervisory authorities, if applicable, including fees, translation costs and fees for the foreign representative or paying agent;
- h) expenses incurred through use of voting or creditors' rights by the Fund, including fees for external advisers;
- i) costs and fees related to any intellectual property registered in the Fund's name or usufructuary rights of the Fund;
- j) all expenses arising in connection with any extraordinary measures taken by the Management Company, Portfolio Manager or Depositary for protecting the interests of the investors;
- k) if the Management Company participates in class-action suits in the interests of investors, it may charge the Fund'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 disclosed, and taken into account in the disclosure of the Fund's total expense ratio (TER).

3. The Management Company may pay retrocessions in order to cover the distribution activities of the Fund.

The Management Company may pay retrocessions in order to cover the distribution activities of the Fund. All taxes levied on the income and assets of the Fund, particularly the *taxe d'abonnement*, will also be borne by the Fund.

For purposes of general comparability with fee rules of different fund providers that do not have a flat fee, the term "maximum management fee" is set at 80% of the flat fee.

All costs which can be allocated to individual subfunds will be charged to these subfunds. Costs which can be allocated to unit classes will be charged to these unit classes. If costs pertain to several or all subfunds/unit classes, however, these costs will be charged to the subfunds/unit classes concerned in proportion to their relative net asset values.

In the 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 relevant investment fund and at that of the subfund.

The following subfunds invested as at 31 January 2018 at least 50% of their net asset value into other UCITS:

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (CHF)  
 UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (CHF)  
 UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (CHF)  
 UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (EUR)  
 UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (EUR)  
 UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (EUR)  
 UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (EUR)  
 UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
 UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (USD)  
 UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)

With the exception of the target fund UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis (0.18% p.a.) held by the subfund UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (EUR), the maximum fee of all other target funds was 0.00% p.a.

In the case of investments in units of funds managed directly or indirectly by the Management Company itself or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the subfund's making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions.

When the Management Company invests in the units of an Associated Fund, according to the above paragraph, which applies a lower actual flat fee than the actual flat fee of the investing subfund, the Management Company may, instead of the aforementioned reduced actual flat fee on the volume invested in the Associated Fund, charge the difference between the actual flat fee of the investing subfund on the one hand and the actual flat fee of the Associated Fund on the other, such that at all times, the total management fee payable by the subfund shall not exceed the amount stated in the sales prospectus applicable to funds that are not Associated Funds.

Details on the ongoing charges of the subfunds can be found in the KIIDs.

### Note 3 – Taxe d'abonnement

In accordance with the law and the regulations currently in force, the Fund is subject in Luxembourg to the subscription tax at the annual rate of 0.05% or a reduced tax d'abonnement amounting to 0.01% p.a. for some unit classes, payable quarterly and calculated on the basis of the net assets of the Fund 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

In accordance with article 10 of the Regulations, once the annual accounts are closed the Management Company will decide to what extent distribution should be made for each subfund or unit class. Distributions may not be so large as to cause the net assets of the Fund to fall below the minimum fund assets laid down by the provisions of the law. If distributions are made, they will be paid out within four months of 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 equalisation amount will be calculated so that the distribution corresponds to the actual income entitlement.

### Note 6 – Commitments on Financial Futures

Commitments on Financial Futures per subfund and resp. currency at 31 January 2018 can be summarised as follows:

#### Financial Futures

| UBS (Lux) Strategy Fund | Financial Futures on indices (purchased) | Financial Futures on indices (sold) |
|-------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|
| – Yield (CHF)           | 108 564 926.50 CHF                       | 86 194 264.05 CHF                   |
| – Balanced (CHF)        | 104 827 529.85 CHF                       | 81 779 137.09 CHF                   |
| – Growth (CHF)          | 44 685 514.23 CHF                        | 35 346 357.46 CHF                   |
| – Equity (CHF)          | 14 157 125.44 CHF                        | 13 331 282.60 CHF                   |
| – Yield (EUR)           | 77 404 992.78 EUR                        | 59 600 392.42 EUR                   |
| – Balanced (EUR)        | 67 191 933.35 EUR                        | 48 700 763.97 EUR                   |
| – Growth (EUR)          | 15 213 409.62 EUR                        | 10 173 228.84 EUR                   |
| – Equity (EUR)          | 7 232 900.74 EUR                         | 3 590 950.06 EUR                    |
| – Yield (USD)           | 82 692 132.85 USD                        | 45 061 416.52 USD                   |
| – Balanced (USD)        | 117 461 453.98 USD                       | 72 705 982.86 USD                   |
| – Growth (USD)          | 14 710 770.78 USD                        | 10 775 641.88 USD                   |
| – Equity (USD)          | 3 627 372.58 USD                         | 3 176 640.20 USD                    |

### Note 7 – Soft commission arrangements

During the financial year from 1 February 2017 until 31 January 2018, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of UBS (Lux) Strategy Fund and "soft commissions" amount to nil.

**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 Fund                  | Total Expense Ratio (TER) |
|------------------------------------------|---------------------------|
| – Fixed Income (CHF) P-acc               | 1.13%                     |
| – Fixed Income (CHF) P-dist              | 1.13%                     |
| – Fixed Income (CHF) Q-acc               | 0.71%                     |
| – Fixed Income (CHF) Q-dist              | 0.70%                     |
| – Yield (CHF) K-1-acc                    | 0.95%                     |
| – Yield (CHF) P-acc                      | 1.49%                     |
| – Yield (CHF) P-dist                     | 1.49%                     |
| – Yield (CHF) Q-acc                      | 0.90%                     |
| – Yield (CHF) Q-dist                     | 0.90%                     |
| – Balanced (CHF) P-acc                   | 1.67%                     |
| – Balanced (CHF) P-C-dist                | 1.67%                     |
| – Balanced (CHF) P-dist                  | 1.67%                     |
| – Balanced (CHF) Q-acc                   | 1.00%                     |
| – Balanced (CHF) Q-C-dist                | 1.00%                     |
| – Balanced (CHF) Q-dist                  | 1.00%                     |
| – Growth (CHF) P-acc                     | 1.86%                     |
| – Growth (CHF) Q-acc                     | 1.11%                     |
| – Equity (CHF) P-acc                     | 1.97%                     |
| – Equity (CHF) Q-acc                     | 1.20%                     |
| – Fixed Income (EUR) N-acc               | 1.55%                     |
| – Fixed Income (EUR) P-acc               | 1.13%                     |
| – Fixed Income (EUR) P-dist              | 1.13%                     |
| – Fixed Income (EUR) Q-acc               | 0.70%                     |
| – Fixed Income (EUR) Q-dist              | 0.70%                     |
| – Yield (EUR) K-1-acc                    | 0.95%                     |
| – Yield (EUR) N-acc                      | 1.73%                     |
| – Yield (EUR) P-acc                      | 1.49%                     |
| – Yield (EUR) P-dist                     | 1.49%                     |
| – Yield (EUR) Q-acc                      | 0.90%                     |
| – Yield (EUR) Q-dist                     | 0.90%                     |
| – Balanced (EUR) I-A2-acc                | 0.65%                     |
| – Balanced (EUR) K-1-acc                 | 1.05%                     |
| – Balanced (EUR) N-acc                   | 1.91%                     |
| – Balanced (EUR) (CAD hedged) P-4%-mdist | 1.69%                     |
| – Balanced (EUR) (GBP hedged) P-4%-mdist | 1.69%                     |
| – Balanced (EUR) (HKD hedged) P-4%-mdist | 1.69%                     |
| – Balanced (EUR) (SGD hedged) P-4%-mdist | 1.68%                     |
| – Balanced (EUR) (USD hedged) P-4%-mdist | 1.69%                     |
| – Balanced (EUR) P-acc                   | 1.67%                     |
| – Balanced (EUR) P-C-dist                | 1.68%                     |
| – Balanced (EUR) P-dist                  | 1.67%                     |
| – Balanced (EUR) P-mdist                 | 1.67%                     |
| – Balanced (EUR) (USD hedged) P-mdist    | 1.66%                     |
| – Balanced (EUR) Q-acc                   | 1.00%                     |
| – Balanced (EUR) Q-C-dist                | 1.00%                     |
| – Balanced (EUR) Q-dist                  | 1.00%                     |

| UBS (Lux) Strategy Fund                  | Total Expense Ratio (TER) |
|------------------------------------------|---------------------------|
| – Growth (EUR) N-acc                     | 2.03%                     |
| – Growth (EUR) P-acc                     | 1.85%                     |
| – Growth (EUR) Q-acc                     | 1.10%                     |
| – Equity (EUR) N-acc                     | 2.03%                     |
| – Equity (EUR) P-acc                     | 1.97%                     |
| – Equity (EUR) Q-acc                     | 1.20%                     |
| – Fixed Income (USD) I-A3-acc            | 0.50%                     |
| – Fixed Income (USD) P-acc               | 1.13%                     |
| – Fixed Income (USD) P-dist              | 1.13%                     |
| – Fixed Income (USD) P-mdist             | 1.12%                     |
| – Fixed Income (USD) Q-acc               | 0.70%                     |
| – Fixed Income (USD) Q-dist              | 0.70%                     |
| – Yield (USD) K-1-acc                    | 0.95%                     |
| – Yield (USD) (JPY hedged) K-1-acc       | 0.94%                     |
| – Yield (USD) P-4%-mdist                 | 1.53%                     |
| – Yield (USD) P-acc                      | 1.49%                     |
| – Yield (USD) (GBP hedged) P-acc         | 1.48%                     |
| – Yield (USD) (JPY hedged) P-acc         | 1.49%                     |
| – Yield (USD) P-dist                     | 1.49%                     |
| – Yield (USD) Q-acc                      | 0.90%                     |
| – Yield (USD) Q-dist                     | 0.90%                     |
| – Balanced (USD) I-A3-acc                | 0.57%                     |
| – Balanced (USD) K-1-acc                 | 1.05%                     |
| – Balanced (USD) (JPY hedged) K-1-acc    | 1.04%                     |
| – Balanced (USD) P-4%-mdist              | 1.69%                     |
| – Balanced (USD) (HKD) P-4%-mdist        | 1.70%                     |
| – Balanced (USD) (AUD hedged) P-4%-mdist | 1.69%                     |
| – Balanced (USD) (CAD hedged) P-4%-mdist | 1.69%                     |
| – Balanced (USD) (GBP hedged) P-4%-mdist | 1.69%                     |
| – Balanced (USD) (RMB hedged) P-4%-mdist | 1.69%                     |
| – Balanced (USD) P-acc                   | 1.67%                     |
| – Balanced (USD) P-C-dist                | 1.67%                     |
| – Balanced (USD) P-dist                  | 1.67%                     |
| – Balanced (USD) P-mdist                 | 1.67%                     |
| – Balanced (USD) (SGD hedged) P-mdist    | 1.67%                     |
| – Balanced (USD) Q-4%-mdist              | 1.02%                     |
| – Balanced (USD) (AUD hedged) Q-4%-mdist | 1.02%                     |
| – Balanced (USD) Q-acc                   | 1.00%                     |
| – Balanced (USD) Q-dist                  | 1.00%                     |
| – Growth (USD) F-acc                     | 0.77%                     |
| – Growth (USD) P-acc                     | 1.85%                     |
| – Growth (USD) (JPY hedged) P-acc        | 1.86%                     |
| – Growth (USD) Q-acc                     | 1.10%                     |
| – Equity (USD) P-acc                     | 1.98%                     |
| – Equity (USD) Q-acc                     | 1.21%                     |

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, stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the period. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

UBS (Lux) Strategy Fund  
Annual Report as of 31 January 2018

For the financial year ended on 31 January 2018, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

| UBS (Lux) Strategy Fund | Transaction costs |
|-------------------------|-------------------|
| - Fixed Income (CHF)    | 4 162.50 CHF      |
| - Yield (CHF)           | 234 894.89 CHF    |
| - Balanced (CHF)        | 224 685.27 CHF    |
| - Growth (CHF)          | 88 912.65 CHF     |
| - Equity (CHF)          | 39 379.68 CHF     |
| - Fixed Income (EUR)    | 743.89 EUR        |
| - Yield (EUR)           | 105 575.05 EUR    |
| - Balanced (EUR)        | 106 362.88 EUR    |
| - Growth (EUR)          | 32 054.10 EUR     |
| - Equity (EUR)          | 20 020.14 EUR     |
| - Fixed Income (USD)    | 556.80 USD        |
| - Yield (USD)           | 115 650.97 USD    |
| - Balanced (USD)        | 221 908.54 USD    |
| - Growth (USD)          | 35 168.74 USD     |
| - Equity (USD)          | 15 423.57 USD     |

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 – Securities priced by the Board of Directors at zero

Based on a proposal by the UBS Valuation Committee, the Board of Directors of the Management Company has decided to value the following security at zero or close to zero.

| ISIN         | Securities             |
|--------------|------------------------|
| PTBES0AM0007 | BCO ESPIRITO SANTO EUR |

#### Note 11 – Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the unit-holders, the Management Company and the depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Management Company and/or the depositary can elect to make themselves and the Fund subject to the jurisdiction of the countries in which the Fund units were bought and sold.

The German version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited from the auditor. However, in the case of units sold to investors from the other countries in which Fund units can be bought and sold, the Management Company and the Depositary may recognize approved translations (i.e. approved by the Management Company and the Depositary) into the languages concerned as binding upon themselves and the Fund.

**Note 12 – OTC Derivatives and Securities Lending**

If the Fund enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Fund 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 cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Fund is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Fund. 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 Fund in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Fund 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 Fund 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 subfunds with no collateral have margin accounts instead.

| Subfund<br>Counterparty                             | Unrealized gain<br>(loss) | Collateral<br>received |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (CHF)</b> |                           |                        |
| UBS AG                                              | 5 540 139.68 CHF          | 0.00 CHF               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (CHF)</b>        |                           |                        |
| UBS AG                                              | 50 103 824.68 CHF         | 0.00 CHF               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (CHF)</b>     |                           |                        |
| UBS AG                                              | 32 582 674.56 CHF         | 0.00 CHF               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (CHF)</b>       |                           |                        |
| UBS AG                                              | 10 766 919.74 CHF         | 0.00 CHF               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (CHF)</b>       |                           |                        |
| UBS AG                                              | 3 842 780.86 CHF          | 0.00 CHF               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (EUR)</b> |                           |                        |
| UBS AG                                              | 1 463 691.35 EUR          | 0.00 EUR               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (EUR)</b>        |                           |                        |
| UBS AG                                              | 15 657 298.24 EUR         | 0.00 EUR               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (EUR)</b>     |                           |                        |
| Canadian Imperial Bank                              | -1 068 471.16 EUR         | 0.00 EUR               |
| HSBC                                                | 49 301.59 EUR             | 0.00 EUR               |
| JP Morgan                                           | 1 559.67 EUR              | 0.00 EUR               |
| State Street                                        | -62 044.54 EUR            | 0.00 EUR               |
| UBS AG                                              | 9 482 861.44 EUR          | 0.00 EUR               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (EUR)</b>       |                           |                        |
| UBS AG                                              | 2 021 940.50 EUR          | 0.00 EUR               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (EUR)</b>       |                           |                        |
| UBS AG                                              | 904 688.53 EUR            | 0.00 EUR               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (USD)</b> |                           |                        |
| UBS AG                                              | -88 210.28 USD            | 0.00 USD               |

UBS (Lux) Strategy Fund  
Annual Report as of 31 January 2018

| Subfund<br>Counterparty                         | Unrealized gain<br>(loss) | Collateral<br>received |
|-------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)</b>    |                           |                        |
| Canadian Imperial Bank                          | 542 499.28 USD            | 0.00 USD               |
| HSBC                                            | 1 398 670.24 USD          | 0.00 USD               |
| UBS AG                                          | -3 312 969.65 USD         | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (USD)</b> |                           |                        |
| Canadian Imperial Bank                          | 1 134 690.57 USD          | 0.00 USD               |
| JP Morgan                                       | 1 375 586.01 USD          | 0.00 USD               |
| State Street                                    | 104 351.98 USD            | 0.00 USD               |
| UBS AG                                          | -7 381 134.45 USD         | 0.00 USD               |
| Westpac Banking Corp                            | 266 222.88 USD            | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)</b>   |                           |                        |
| JP Morgan                                       | 161 547.97 USD            | 0.00 USD               |
| UBS AG                                          | -1 074 272.58 USD         | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (USD)</b>   |                           |                        |
| UBS AG                                          | -605 972.41 USD           | 0.00 USD               |

\* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default the clearing house assumes the risk of loss.

## Securities Lending

| UBS (Lux) Strategy Fund | Counterparty Exposure from<br>Securities Lending as of 31 January 2018 |                                    | Collateral Breakdown<br>(Weight in %) as of 31 January 2018 |       |      |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------|------|
|                         | Market value of<br>securities lent                                     | Collateral<br>(UBS Switzerland AG) | Equities                                                    | Bonds | Cash |
| – Fixed Income (CHF)    | 57 040 207.40 CHF                                                      | 60 274 547.50 CHF                  | 45.43                                                       | 54.57 | 0.00 |
| – Yield (CHF)           | 373 118 348.92 CHF                                                     | 394 275 208.12 CHF                 | 45.43                                                       | 54.57 | 0.00 |
| – Balanced (CHF)        | 185 595 294.89 CHF                                                     | 196 119 069.81 CHF                 | 45.43                                                       | 54.57 | 0.00 |
| – Growth (CHF)          | 48 989 063.24 CHF                                                      | 51 766 880.83 CHF                  | 45.43                                                       | 54.57 | 0.00 |
| – Equity (CHF)          | 18 663 792.23 CHF                                                      | 19 722 081.71 CHF                  | 45.43                                                       | 54.57 | 0.00 |
| – Fixed Income (EUR)    | 44 603 723.31 EUR                                                      | 47 132 879.80 EUR                  | 45.43                                                       | 54.57 | 0.00 |
| – Yield (EUR)           | 248 429 360.32 EUR                                                     | 262 516 003.37 EUR                 | 45.43                                                       | 54.57 | 0.00 |
| – Balanced (EUR)        | 119 658 157.34 EUR                                                     | 126 443 111.21 EUR                 | 45.43                                                       | 54.57 | 0.00 |
| – Growth (EUR)          | 16 517 993.60 EUR                                                      | 17 454 610.27 EUR                  | 45.43                                                       | 54.57 | 0.00 |
| – Equity (EUR)          | 8 267 026.60 EUR                                                       | 8 735 790.25 EUR                   | 45.43                                                       | 54.57 | 0.00 |
| – Fixed Income (USD)    | 60 104 844.14 USD                                                      | 63 512 957.75 USD                  | 45.43                                                       | 54.57 | 0.00 |
| – Yield (USD)           | 197 693 292.05 USD                                                     | 208 903 057.41 USD                 | 45.43                                                       | 54.57 | 0.00 |
| – Balanced (USD)        | 230 521 209.72 USD                                                     | 243 592 410.29 USD                 | 45.43                                                       | 54.57 | 0.00 |
| – Growth (USD)          | 19 087 500.18 USD                                                      | 20 169 815.10 USD                  | 45.43                                                       | 54.57 | 0.00 |
| – Equity (USD)          | 9 478 334.66 USD                                                       | 10 015 782.87 USD                  | 45.43                                                       | 54.57 | 0.00 |

UBS (Lux) Strategy Fund  
Annual Report as of 31 January 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

309

（ 2 ）【2017年 1 月31日終了年度】

【貸借対照表】

## U B S （Lux）ストラテジー・ファンド

## 連結純資産計算書

|                       | ユーロ              | 千 円           |
|-----------------------|------------------|---------------|
|                       | 2017年 1 月31日現在   |               |
| 資産                    |                  |               |
| 投資有価証券、取得原価           | 7,594,982,203.10 | 962,512,095   |
| 投資有価証券、未実現評価（損）益      | 862,172,107.98   | 109,263,071   |
| 投資有価証券合計（注 1）         | 8,457,154,311.08 | 1,071,775,166 |
| 現金預金、要求払預金および貯蓄預金     | 180,219,175.08*  | 22,839,176    |
| その他の流動資産（委託証拠金）       | 28,462,528.15    | 3,607,056     |
| 有価証券売却未収金（注 1）        | 22,116,529.66    | 2,802,828     |
| 発行受益証券未収金             | 24,751,351.99    | 3,136,739     |
| 有価証券に係る未収利息           | 24,284,051.77    | 3,077,518     |
| 流動資産に係る未収利息           | 559.56           | 71            |
| 未収分配金                 | 580,795.48       | 73,604        |
| その他の未収金               | 36,850.22        | 4,670         |
| その他の資産                | 132,836.91       | 16,834        |
| 金融先物に係る未実現（損）益（注 1）   | 1,631,447.32     | 206,753       |
| 先渡為替契約に係る未実現（損）益（注 1） | 37,904,659.95    | 4,803,658     |
| スワップに係る未実現（損）益（注 1）   | 3,885,065.96     | 492,354       |
| 資産合計                  | 8,781,160,163.13 | 1,112,836,427 |
| 負債                    |                  |               |
| 当座借越                  | (1,275.26)       | (162)         |
| 当座借越に係る未払利息           | (18.32)          | (2)           |
| 有価証券購入未払金（注 1）        | (20,975,186.71)  | (2,658,185)   |
| その他の短期負債（委託証拠金）       | (33,736.31)      | (4,275)       |
| 買戻受益証券未払金             | (28,875,517.95)  | (3,659,394)   |
| 報酬引当金（注 2）            | (5,655,044.67)   | (716,664)     |
| 年次税引当金（注 3）           | (210,258.30)     | (26,646)      |
| その他の手数料および報酬引当金（注 2）  | (212,604.12)     | (26,943)      |
| 引当金合計                 | (6,077,907.09)   | (770,253)     |
| 負債合計                  | (55,963,641.64)  | (7,092,272)   |
| 期末現在純資産額              | 8,725,196,521.49 | 1,105,744,155 |

\* 2017年 1 月31日現在、総額937,893.96ユーロの現金が取引相手方のユービーエス・エイ・ジー・ロンドンのための担保となっている。

注記は、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・ファンド

## 連結運用計算書

|                       | ユーロ              | 千 円           |
|-----------------------|------------------|---------------|
|                       | 自2016年 2 月 1 日   | 至2017年 1 月31日 |
| 収益                    |                  |               |
| 流動資産に係る利息             | 138,474.20       | 17,549        |
| 有価証券に係る利息             | 73,775,387.23    | 9,349,555     |
| 分配金                   | 37,911,274.68    | 4,804,496     |
| スワップに係る受取利息（注１）       | 4,377,646.54     | 554,779       |
| 貸付有価証券に係る収益（注12）      | 2,574,853.28     | 326,311       |
| その他の収益（注４）            | 1,554,701.83     | 197,027       |
| 収益合計                  | 120,332,337.76   | 15,249,717    |
| 費用                    |                  |               |
| スワップに係る支払利息（注１）       | (2,171,874.12)   | (275,242)     |
| 報酬（注２）                | (131,075,995.44) | (16,611,261)  |
| 年次税（注３）               | (2,501,237.78)   | (316,982)     |
| 貸付有価証券に係るコスト（注12）     | (1,029,941.25)   | (130,524)     |
| その他の手数料および報酬（注２）      | (1,156,474.20)   | (146,560)     |
| 現金および当座借越に係る利息        | (273,851.88)     | (34,705)      |
| 費用合計                  | (138,209,374.67) | (17,515,274)  |
| 投資に係る純（損）益            | (17,877,036.91)  | (2,265,557)   |
| 実現（損）益（注１）            |                  |               |
| オプション無し時価評価有価証券に係る    |                  |               |
| 実現（損）益                | 187,206,683.28   | 23,724,703    |
| 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                | (1,379,148.27)   | (174,779)     |
| 金融先物に係る実現（損）益         | 9,426,238.99     | 1,194,587     |
| 先渡為替契約に係る実現（損）益       | (71,470,127.72)  | (9,057,409)   |
| スワップに係る実現（損）益         | (1,998,018.57)   | (253,209)     |
| 外国為替に係る実現（損）益         | 47,768,596.97    | 6,053,714     |
| 実現（損）益合計              | 169,554,224.68   | 21,487,607    |
| 当期実現純（損）益             | 151,677,187.77   | 19,222,050    |
| 未実現評価（損）益の変動（注１）      |                  |               |
| オプション無し時価評価有価証券に係る    |                  |               |
| 未実現評価（損）益             | 273,671,277.38   | 34,682,361    |
| 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             | (4,793.96)       | (608)         |
| 金融先物に係る未実現評価（損）益      | 8,183,056.14     | 1,037,039     |
| 先渡為替契約に係る未実現評価（損）益    | 69,411,463.26    | 8,796,515     |
| スワップに係る未実現評価（損）益      | 3,840,501.01     | 486,707       |
| 未実現評価（損）益の変動合計        | 355,101,503.83   | 45,002,014    |
| 運用の結果による純資産の純増（減）     | 506,778,691.60   | 64,224,064    |

注記は、財務書類と不可分のものである。

## U B S（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）

## 純資産計算書

|                       | 米ドル            | 千 円        |
|-----------------------|----------------|------------|
|                       | 2017年 1 月31日現在 |            |
| 資産                    |                |            |
| 投資有価証券、取得原価           | 654,163,216.28 | 71,107,542 |
| 投資有価証券、未実現評価（損）益      | 34,816,565.88  | 3,784,561  |
| 投資有価証券合計（注 1）         | 688,979,782.16 | 74,892,102 |
| 現金預金、要求払預金および貯蓄預金     | 25,758,915.74  | 2,799,994  |
| その他の流動資産（委託証拠金）       | 3,163,254.93   | 343,846    |
| 有価証券売却未収金（注 1）        | 873,660.83     | 94,967     |
| 発行受益証券未収金             | 2,981,361.94   | 324,074    |
| 有価証券に係る未収利息           | 1,835,598.70   | 199,530    |
| 流動資産に係る未収利息           | 1.47           | 0          |
| 未収分配金                 | 37,380.08      | 4,063      |
| その他の未収金               | 2,605.59       | 283        |
| その他の資産                | 13,880.39      | 1,509      |
| 金融先物に係る未実現（損）益（注 1）   | 123,512.29     | 13,426     |
| 先渡為替契約に係る未実現（損）益（注 1） | (1,929,435.03) | (209,730)  |
| スワップに係る未実現（損）益（注 1）   | 454,969.17     | 49,455     |
| 資産合計                  | 722,295,488.26 | 78,513,520 |
| 負債                    |                |            |
| 有価証券購入未払金（注 1）        | (879,418.17)   | (95,593)   |
| 買戻受益証券未払金             | (1,743,676.59) | (189,538)  |
| 報酬引当金（注 2）            | (433,256.31)   | (47,095)   |
| 年次税引当金（注 3）           | (15,521.65)    | (1,687)    |
| その他の手数料および報酬引当金（注 2）  | (18,466.37)    | (2,007)    |
| 引当金合計                 | (467,244.33)   | (50,789)   |
| 負債合計                  | (3,090,339.09) | (335,920)  |
| 期末現在純資産額              | 719,205,149.17 | 78,177,600 |

注記は、財務書類と不可分のものである。

## UBS(Lux)ストラテジー・ファンド-イールド(米ドル)

## 運用計算書

|                                 | 米ドル            | 千 円         |
|---------------------------------|----------------|-------------|
|                                 | 自2016年2月1日     | 至2017年1月31日 |
| 収益                              |                |             |
| 流動資産に係る利息                       | 13,788.11      | 1,499       |
| 有価証券に係る利息                       | 6,029,219.33   | 655,376     |
| 分配金                             | 1,695,239.08   | 184,272     |
| スワップに係る受取利息(注1)                 | 300,081.00     | 32,619      |
| 貸付有価証券に係る収益(注12)                | 196,774.58     | 21,389      |
| その他の収益(注4)                      | 318,079.96     | 34,575      |
| 収益合計                            | 8,553,182.06   | 929,731     |
| 費用                              |                |             |
| スワップに係る支払利息(注1)                 | (167,391.11)   | (18,195)    |
| 報酬(注2)                          | (9,374,982.40) | (1,019,061) |
| 年次税(注3)                         | (170,159.93)   | (18,496)    |
| 貸付有価証券に係るコスト(注12)               | (78,709.83)    | (8,556)     |
| その他の手数料および報酬(注2)                | (84,084.24)    | (9,140)     |
| 現金および当座借越に係る利息                  | (14,451.53)    | (1,571)     |
| 費用合計                            | (9,889,779.04) | (1,075,019) |
| 投資に係る純(損)益                      | (1,336,596.98) | (145,288)   |
| 実現(損)益(注1)                      |                |             |
| オプション無し時価評価有価証券に係る<br>実現(損)益    | 5,266,255.31   | 572,442     |
| 金融先物に係る実現(損)益                   | 2,988,100.41   | 324,807     |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益                 | 5,188,523.82   | 563,993     |
| スワップに係る実現(損)益                   | (217,213.50)   | (23,611)    |
| 外国為替に係る実現(損)益                   | (1,434,217.73) | (155,899)   |
| 実現(損)益合計                        | 11,791,448.31  | 1,281,730   |
| 当期実現純(損)益                       | 10,454,851.33  | 1,136,442   |
| 未実現評価(損)益の変動(注1)                |                |             |
| オプション無し時価評価有価証券に係る<br>未実現評価(損)益 | 37,764,947.40  | 4,105,050   |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益                | 277,262.33     | 30,138      |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益              | (2,708,672.01) | (294,433)   |
| スワップに係る未実現評価(損)益                | 453,812.53     | 49,329      |
| 未実現評価(損)益の変動合計                  | 35,787,350.25  | 3,890,085   |
| 運用の結果による純資産の純増(減)               | 46,242,201.58  | 5,026,527   |

注記は、財務書類と不可分のものである。

## U B S（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）

## 純資産計算書

|                      | 米ドル            | 千 円        |
|----------------------|----------------|------------|
|                      | 2017年1月31日現在   |            |
| 資産                   |                |            |
| 投資有価証券、取得原価          | 110,771,977.70 | 12,040,914 |
| 投資有価証券、未実現評価（損）益     | 14,576,767.70  | 1,584,495  |
| 投資有価証券合計（注1）         | 125,348,745.40 | 13,625,409 |
| 現金預金、要求払預金および貯蓄預金    | 5,109,626.56   | 555,416    |
| その他の流動資産（委託証拠金）      | 490,714.68     | 53,341     |
| 有価証券売却未収金（注1）        | 4,006.89       | 436        |
| 発行受益証券未収金            | 79,735.28      | 8,667      |
| 有価証券に係る未収利息          | 133,035.51     | 14,461     |
| 流動資産に係る未収利息          | 5.54           | 1          |
| 未収分配金                | 16,357.14      | 1,778      |
| その他の未収金              | 698.07         | 76         |
| 金融先物に係る未実現（損）益（注1）   | 33,136.47      | 3,602      |
| 先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1） | (473,889.77)   | (51,512)   |
| スワップに係る未実現（損）益（注1）   | 82,721.67      | 8,992      |
| 資産合計                 | 130,824,893.44 | 14,220,666 |
| 負債                   |                |            |
| 買戻受益証券未払金            | (99,413.18)    | (10,806)   |
| 報酬引当金（注2）            | (98,870.43)    | (10,747)   |
| 年次税引当金（注3）           | (2,431.72)     | (264)      |
| その他の手数料および報酬引当金（注2）  | (3,282.88)     | (357)      |
| 引当金合計                | (104,585.03)   | (11,368)   |
| 負債合計                 | (203,998.21)   | (22,175)   |
| 期末現在純資産額             | 130,620,895.23 | 14,198,491 |

注記は、財務書類と不可分のものである。

## UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）

## 運用計算書

|                                 | 米ドル            | 千円          |
|---------------------------------|----------------|-------------|
|                                 | 自2016年2月1日     | 至2017年1月31日 |
| 収益                              |                |             |
| 流動資産に係る利息                       | 2,060.57       | 224         |
| 有価証券に係る利息                       | 498,241.47     | 54,159      |
| 分配金                             | 467,420.25     | 50,809      |
| スワップに係る受取利息（注1）                 | 59,823.86      | 6,503       |
| 貸付有価証券に係る収益（注12）                | 29,705.92      | 3,229       |
| その他の収益（注4）                      | 97,345.91      | 10,582      |
| 収益合計                            | 1,154,597.98   | 125,505     |
| 費用                              |                |             |
| スワップに係る支払利息（注1）                 | (32,562.78)    | (3,540)     |
| 報酬（注2）                          | (2,162,831.72) | (235,100)   |
| 年次税（注3）                         | (27,601.59)    | (3,000)     |
| 貸付有価証券に係るコスト（注12）               | (11,882.37)    | (1,292)     |
| その他の手数料および報酬（注2）                | (16,328.14)    | (1,775)     |
| 現金および当座借越に係る利息                  | (2,873.07)     | (312)       |
| 費用合計                            | (2,254,079.67) | (245,018)   |
| 投資に係る純（損）益                      | (1,099,481.69) | (119,514)   |
| 実現（損）益（注1）                      |                |             |
| オプション無し時価評価有価証券に係る<br>実現（損）益    | 2,552,366.84   | 277,442     |
| 金融先物に係る実現（損）益                   | 693,321.88     | 75,364      |
| 先渡為替契約に係る実現（損）益                 | 1,026,275.09   | 111,556     |
| スワップに係る実現（損）益                   | (34,839.38)    | (3,787)     |
| 外国為替に係る実現（損）益                   | (393,484.47)   | (42,772)    |
| 実現（損）益合計                        | 3,843,639.96   | 417,804     |
| 当期実現純（損）益                       | 2,744,158.27   | 298,290     |
| 未実現評価（損）益の変動（注1）                |                |             |
| オプション無し時価評価有価証券に係る<br>未実現評価（損）益 | 13,300,066.64  | 1,445,717   |
| 金融先物に係る未実現評価（損）益                | 111,035.82     | 12,070      |
| 先渡為替契約に係る未実現評価（損）益              | (757,004.74)   | (82,286)    |
| スワップに係る未実現評価（損）益                | 82,490.34      | 8,967       |
| 未実現評価（損）益の変動合計                  | 12,736,588.06  | 1,384,467   |
| 運用の結果による純資産の純増（減）               | 15,480,746.33  | 1,682,757   |

注記は、財務書類と不可分のものである。

## 財務書類に対する注記

2017年1月31日現在

## 注1．重要な会計方針の概要

当財務書類は、投資信託としてルクセンブルグで一般に公認されている会計原則に従って作成されている。重要な会計方針の概要は、以下のとおりである。

## a) 純資産価格の計算

各サブ・ファンドの異なるクラス受益証券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、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの勘定通貨で表示され、毎ファンド営業日に、クラス受益証券がそれぞれに帰属する各サブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの各クラス受益証券の受益証券口数で除することにより決定される。

本書において「営業日」とは、ルクセンブルグにおける個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日を除く、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいう。

各サブ・ファンドのクラス受益証券に帰属する純資産価額の割合は、かかるクラス受益証券に課せられる手数料および各サブ・ファンドの受益証券の発行・買戻しによる変動を考慮して、各クラス受益証券の流通している受益証券とサブ・ファンドの流通している受益証券の総口数との比率により決定される。

一取引日に、サブ・ファンドのすべてのクラス受益証券の発行受益証券または買戻受益証券の総額が純資本に流入または純資本から流出した場合、各サブ・ファンドの純資産価額はそれに応じて増加または減少することがある（いわゆるシングル・スウィング・プライシング）。その際の最大の調整額は、純資産価額の2%となる。サブ・ファンドが支出する見積り取引費用および税金、ならびにサブ・ファンドが投資する資産の見積り呼値スプレッドが考慮されることになる。純変動がファンドの全受益証券の増加につながる場合、かかる調整によって純資産価額は増加する。純変動が受益証券の減少につながる場合、純資産価額は減少する。取締役会は、各サブ・ファンドの閾値を設定することができる。かかる閾値は、取引日におけるファンド資産純価額または当該サブ・ファンドの通貨の絶対額に関する純変動に基づく。純資産価額は、取引日にかかる閾値を超えた場合に調整される。

## b) 評価原則

- 流動資産は、現金、預金、為替手形、要求払約束手形、要求払債券、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、いずれの形においても全額で評価が行なわれる。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額を表すために適切と思われる控除が考慮された上で、価格が決定される。
- 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の資産は、その最終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資産が複数の証券取引所に上場されている場合、当該投資対象の主要市場である証券取引所の直近の表示価格が適用される。有価証券、派生商品およびその他の資産について、証券取引所において一般に取引されておらず、かつ市場の市価決定方法を使用する流通市場において証券ディーラー間で取引されている場合、管理会社は、かかる価格に基づき、当該有価証券、派生商品およびその他の投資対象を評価することができる。証券取引所に上場されていない、または公認かつ公開で定期的に運営されている他の規制ある市場で取引されている有価証券、派生商品および他の投資対象は、当該市場における最終の入手可能価格で評価される。

- 証券取引所に上場されておらず、また別の規制された市場でも取引されていない、適正価格が入手できない有価証券、派生商品およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づき誠実に決定される他の原則に従って、管理会社により評価される。
- 証券取引所に上場されていない派生商品（OTC派生商品）の評価は、独立価格決定ソースを参照して行われる。派生商品の独立価格決定ソースが一つしか利用できない場合、入手した評価の妥当性は、派生商品が発生した裏付けとなる証書の市場価額に基づき管理会社およびその監査人に認められた評価方法によって確認される。
- 他の譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託（UCITS）および／または投資信託（UCI）の受益証券は、それらの直近純資産価格で評価される。
- 証券取引所に上場されていないまたは公開されている他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品の価額は、関連するカーブを元に評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの要素を参照する。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品は、満期までの残存期間にもっとも近い金利が補間される。かかる方法により計算された金利は、原借主を反映する信用スプレッドを加算することで市場価格に転換される。借主の信用格付けが大幅に変更された場合、かかる信用スプレッドは調整が行われる。

関連する注文日から当該評価日の間のサブ・ファンドの受取利息は、当該サブ・ファンドの資産の評価に含まれる。そのため、特定の評価日における一口当たり資産価格は、推定利息収益を含む。

- 外国為替取引によりヘッジされない当該サブ・ファンドの勘定通貨以外の通貨建ての証券、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中間の市場取引レート（売買価格の仲値）またはこれが提供されない場合は当該通貨を最も代表する市場におけるレートで評価される。
- 定期預金および信託投資は、これらの額面額に発生利息を付して評価される。
- スワップの価値は、外部サービス・プロバイダーにより計算され、第2次の独立した評価が他の外部サービス・プロバイダーにより提供されている。かかる計算は、イン・フローおよびアウト・フローの両方のすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づくものである。特定の場合に、内部計算（ブルームバーグにより提供されたモデルおよび市場データに基づく。）および／またはブローカーの報告評価が利用される。評価方法は、各有価証券に依拠し、UBSの評価指針に従い決定される。

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

異常事態においては、追加評価は一日繰り延べることができる。これらの新評価は、受益証券の爾後の発行および買戻しについて正式なものである。

## c) 先渡為替契約の評価

未決済の先渡為替契約に係る未実現（損）益は、評価日の実勢先物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入手可能な直近の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計上される。実現損益は、（最初に取得された契約が、最初に販売されるものとみなされる）先入れ先出し法に従って計算される。

## e) 有価証券売却に係る実現純利益（損失）

有価証券売却に係る実現純利益（損失）は、売却投資証券の平均原価に基づいて計算されている。

## 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の銀行口座、その他の純資産額および有価証券の評価額は、評価日の現行のスポット・レート終値の仲値で換算されている。個々のサブ・ファンドの通貨以外の通貨建ての収益および費用は支払日の現行のスポット・レート終値の仲値で換算されている。外国為替に係る損益は財務書類に含まれている。

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての有価証券の取得原価は、取得日の現行のスポット・レート終値の仲値で換算されている。

## g) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日の翌銀行営業日に計上される。

## h) 連結財務書類

ファンドの連結財務書類はユーロで設定されている。ファンドの2017年1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様々な項目は、決算日のユーロの為替レートに換算された各サブ・ファンドの財務書類中の対応する項目の金額に等しい。

以下の為替レートが外国為替の換算および2017年1月31日現在の連結財務書類に使用された。

## 為替レート

1 ユーロ = 1.066219 スイス・フラン

1 ユーロ = 1.080700 米ドル

## i) モーゲージ・バック証券

ファンドは、その投資方針に従い、モーゲージ・バック証券に投資することができる。モーゲージ・バック証券は、証券の形態で統合された住居モーゲージの資金プールに対する参加権である。裏付であるモーゲージに関する元本および利息の支払は、元本が証券の原価を減少させるモーゲージ・バック証券の保有者に対して行われる。元本および利息の支払は、アメリカ合衆国の政府機関に類似する機関により保証される。損益は、元本の各支払に関連する各頭金の支払について計算される。

この損益は、運用計算書の証券の売却にかかる純実現損益に含まれる。さらに、モーゲージへの期前弁済は、証券の存続期間を短縮することがあり、従って、ファンドの予想利回りに影響する。

## 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」の勘定には、外国為替取引からの未収金も含まれることがある。「有価証券購入未払金」の勘定には、外国為替取引からの未払金も含まれることがある。

## k) 利益の認識

源泉徴収税控除後の分配金は、関連する有価証券が最初に「配当落ち」を認定した日に利益として認識される。利息収入は、日次ベースで発生する。

## 1) スワップ

ファンドは、当該種類の取引を専門とする一流金融機関との間で取交わされる、金利スワップ契約、金利スワップションにかかる金利先渡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。

未実現損益の変動は、運用計算書において「スワップに係る未実現評価（損）益」の変動として反映されている。手仕舞い時または満期時に発生するスワップに係る利益または損失は、運用計算書において「スワップに係る実現（損）益」として記録される。

## 注2．報酬

ファンドは、各サブ・ファンドの各クラス受益証券に、各サブ・ファンドの各クラス受益証券の平均純資産額に基づいて下表のとおり計算される報酬を毎月支払う。

## UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）

|                        | 上限年率報酬              |
|------------------------|---------------------|
| 名称に「P」が付くクラス受益証券       | 1.440%              |
| 名称に「N」が付くクラス受益証券       | 1.500%              |
| 名称に「K - 1」が付くクラス受益証券   | 0.900%              |
| 名称に「K - X」が付くクラス受益証券   | 0.000%              |
| 名称に「F」が付くクラス受益証券       | 0.500%              |
| 名称に「Q」が付くクラス受益証券       | 1.050% <sup>*</sup> |
| 名称に「I - A 1」が付くクラス受益証券 | 0.640%              |
| 名称に「I - A 2」が付くクラス受益証券 | 0.580%              |
| 名称に「I - A 3」が付くクラス受益証券 | 0.500%              |
| 名称に「I - B」が付くクラス受益証券   | 0.065%              |
| 名称に「I - X」が付くクラス受益証券   | 0.000%              |
| 名称に「U - X」が付くクラス受益証券   | 0.000%              |

<sup>\*</sup> 上限1.05%、実効0.85%

## U B S（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）

|                        | 上限年率報酬              |
|------------------------|---------------------|
| 名称に「P」が付くクラス受益証券       | 1.800%              |
| 名称に「N」が付くクラス受益証券       | 1.980%              |
| 名称に「K - 1」が付くクラス受益証券   | 1.100%              |
| 名称に「K - X」が付くクラス受益証券   | 0.000%              |
| 名称に「F」が付くクラス受益証券       | 0.560%              |
| 名称に「Q」が付くクラス受益証券       | 1.250% <sup>*</sup> |
| 名称に「I - A 1」が付くクラス受益証券 | 0.720%              |
| 名称に「I - A 2」が付くクラス受益証券 | 0.660%              |
| 名称に「I - A 3」が付くクラス受益証券 | 0.560%              |
| 名称に「I - B」が付くクラス受益証券   | 0.065%              |
| 名称に「I - X」が付くクラス受益証券   | 0.000%              |
| 名称に「U - X」が付くクラス受益証券   | 0.000%              |

<sup>\*</sup> 上限1.25%、実効1.05%

上記の報酬から、以下の費用が支払われる。

1. ファンドの運用、管理、ポートフォリオ管理および販売に関して（該当する場合）、また保管受託銀行のすべての職務（ファンド資産の保管および監督、決済取引の取扱いならびに英文目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等）に関して、以下の条項に従ってファンドの純資産価額に基づく上限報酬がファンド資産から支払われる。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド資産に対し請求され、毎月支払われる（上限報酬）。
2. 上限報酬には、ファンドに請求される以下の報酬および追加の費用は含まれない。
  - a) 資産の売買のためのファンド資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値のスプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に記載されているシングル・スウィング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
  - b) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に関する一切の手数料。
  - c) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して監査人が提供するサービスに関して監査人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。
  - d) ファンドの設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、ファンドおよびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
  - e) ファンドの純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含む。）。
  - f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、K I I D、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
  - g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合、手数料、翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含む。）。

h) ファンドによる議決権または債権者の権利の使用により発生した費用（外部顧問報酬を含む。）。

i) ファンドの名義で登録された知的財産またはファンドの利用者の権利に関するコストおよび手数料。

j) 管理会社、ポートフォリオ・マネジャーまたは保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。

k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じた費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）をファンド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、ファンドの総費用率（TER）の開示において考慮される。

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

管理会社は、ファンドの販売業務をカバーするために手数料を支払うことができる。ファンドの収益および資産につき徴収されるすべての税金（特に年次税）はファンドが負担する。

報酬制度を用いていない他のファンド・プロバイダーとの報酬規定を全般的に比較するという目的上、「上限管理報酬」は報酬の80%と定められている。

個々のサブ・ファンドに割当てられ得る費用はすべて、それらのサブ・ファンドに請求される。クラス受益証券に割当てられ得る費用は、それらのクラス受益証券に請求される。ただし、費用が複数またはすべてのサブ・ファンド/クラス受益証券にそれぞれ関連する場合には、これらの費用について当該サブ・ファンド/クラス受益証券がその純資産額に比例して負担する。

各サブ・ファンドの投資方針の規定により、他のUCIsまたはUCITSへ投資するサブ・ファンドについて、関連する投資ファンドおよびサブ・ファンドの両レベルで報酬が生じることがある。

以下のサブ・ファンドは、2017年1月31日現在その純資産価額の50%以上をその他のUCITSに投資した。

UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - イールド（米ドル）

UBS（Lux）ストラテジー・ファンド - グロース（米ドル）

或るサブ・ファンドが保有する保有対象ファンドであるUBS-ETF MSCI EMU I-DIS（年率0.18%）を除き、その他のすべての保有対象ファンドの上限報酬は年率0.00%であった。

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

管理会社が前段落の記載に従い関連ファンドの受益証券に投資する場合、投資するサブ・ファンドの実質的な報酬に満たない実質的な報酬が適用され、管理会社は、関連ファンドへの投資高における上記の減額された実質的な報酬の代わりに、サブ・ファンドが支払う管理報酬総額が常に、関連ファンド以外のファンドに適用される販売目論見書に規定される金額を超えないようにするため、一方では投資を行うサブ・ファンドの実質的な報酬と他方では関連ファンドの実質的な報酬との間の差額を請求することができる。

サブ・ファンドの継続費用の詳細は、主要な投資家向け資料（KIDs）に記載されている。

### 注3. 年次税

現在施行されている法令に従い、ファンドはルクセンブルグにおいて、各四半期末日におけるファンドの純資産総額に基づき計算され、四半期毎に支払われる年率0.05%の発行税、または、一定のクラス受益証券については、0.01%の軽減年率の年次税の対象となっている。

ルクセンブルグ法の法定条項に従い年次税を既に支払っている他の投資信託の受益証券または株式へ投資された純資産部分に関し、年次税は放棄された。

## 注４．その他の収益

その他の収益は主にシングル・スウィング・プライシングによる収益で構成される。

## 注５．利益分配

約款第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドまたは受益証券クラスが分配金を支払う程度を決定する。分配金は、ファンドの純資産が法の規定が定めるファンド資産の最低額を下回るほどの金額であってはならない。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了から４か月以内に行われる。

取締役会は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有している。

分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算される。

## 注６．金融先物およびスワップに係る契約債務

2017年１月31日現在のサブ・ファンドおよび各通貨当たりの金融先物およびスワップに係る契約債務は、以下のとおり要約される。

## a) 金融先物

| UBS（Lux）<br>ストラテジー・ファンド | 指数に係る金融先物（買い）     | 指数に係る金融先物（売り）     |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| - イールド（米ドル）             | 44,041,396.22 米ドル | 13,319,298.38 米ドル |
| - グロース（米ドル）             | 8,166,545.08 米ドル  | 2,967,667.53 米ドル  |

## b) スワップ

| UBS（Lux）<br>ストラテジー・ファンド | クレジット・デフォルト・<br>スワップ（買い） | クレジット・デフォルト・<br>スワップ（売り） |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - イールド（米ドル）             | - 米ドル                    | 7,016,469.17 米ドル         |
| - グロース（米ドル）             | - 米ドル                    | 1,275,721.67 米ドル         |

## 注7．ソフト・コミッション・アレンジメント

2016年2月1日から2017年1月31日までの期間、いかなる「ソフト・コミッション・アレンジメント」もUBS（Lux）ストラテジー・ファンドに代わって締結されておらず、「ソフト・コミッション・アレンジメント」の金額はなかった。

## 注8．総経費率（TER）

当比率は、今期版のスイス・ファーズ・アンド・アセット・マネジメント・アソシエーション（SFAMA）による「TERの計算および公表に係る指針」に従って計算されており、遡及的に把握される、純資産中における、純資産が負担するすべての経常費用および手数料（運営経費）の合計の割合を表示するものである。

## 過去12か月におけるTER

| UBS（Lux）ストラテジー・ファンド                    | 総経費率（TER） |
|----------------------------------------|-----------|
| - イールド（米ドル）クラスK - 1 - a c c 受益証券       | 0.96%     |
| - イールド（米ドル）クラスP - 4 % - m d i s t 受益証券 | 1.49%     |
| - イールド（米ドル）クラスP - a c c 受益証券           | 1.51%     |
| - イールド（米ドル）クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券  | 1.51%     |
| - イールド（米ドル）クラスP - d i s t 受益証券         | 1.51%     |
| - イールド（米ドル）クラスQ - a c c 受益証券           | 0.92%     |
| - イールド（米ドル）クラスQ - d i s t 受益証券         | 0.91%     |
| - グロース（米ドル）クラスF - a c c 受益証券           | 0.62%     |
| - グロース（米ドル）クラスP - a c c 受益証券           | 1.88%     |
| - グロース（米ドル）クラス（日本円・ヘッジ）P - a c c 受益証券  | 1.88%     |
| - グロース（米ドル）クラスQ - a c c 受益証券           | 1.12%     |

取引費用および為替ヘッジに関連して発生したその他の費用は、TERに含まれない。

運用期間が12か月に満たないクラス受益証券のTERについては、年率換算されている。

## 注9．取引費用

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

2017年1月31日に終了した会計年度において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却に関連する取引費用は、以下のとおりである。

| UBS（Lux）ストラテジー・ファンド | 取引費用         |
|---------------------|--------------|
| - イールド（米ドル）         | 70,597.11米ドル |
| - グロース（米ドル）         | 15,929.08米ドル |

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．取締役会によりゼロと値付けされた有価証券

U B S の評価委員会による提案に基づき、管理会社の取締役会は、以下の有価証券をゼロまたはほぼゼロと評価することを決定した。

| I S I N      | 有価証券                   |
|--------------|------------------------|
| PTBES0AM0007 | BCO ESPIRITO SANTO EUR |

#### 注11．準拠法、営業地域および言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、受益者、管理会社および保管受託銀行との間のすべての法律上の紛争の管轄地である。ルクセンブルグの法律が適用される。しかし、外国の投資家からの請求に関する事項については、管理会社および／または保管受託銀行は、ファンド受益証券が売買された国の管轄に服し、代理人を選定することが出来る。

本財務書類は、ドイツ語版が正式書類であり、かかるドイツ語版のみが公認の監査人により監査された。しかし、ファンドの受益証券が売買されているその他の国の投資者に売却された受益証券の場合、管理会社および保管受託銀行は、両者およびファンドを拘束する関連言語に翻訳された承認済の翻訳を認知することができる（即ち、管理会社および保管受託銀行がこれを承認する。）。

#### 注12．O T C 派生商品および貸付有価証券

ファンドがO T C 派生商品取引を締結する場合、O T C の取引相手方の信用力に関するリスクに晒されることがある。ファンドが先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結する、またはその他のデリバティブ技法を用いる場合、特定のまたは複数の契約に基づき、O T C の取引相手方が債務を履行しない（またはできない）リスクに晒される。取引相手方リスクは、有価証券の預け入れにより軽減され得る。適用される契約に従い、ファンドが有価証券を受け取る場合、当該有価証券は、ファンドを受取人として保管受託銀行の保護管理下に置かれる。O T C の取引相手方に破産および支払不能、またはその他の信用事由が生じた場合、保管受託銀行または副保管人／コルレス銀行のネットワーク内において、有価証券に関連するファンドの権利または認識が遅延、制限または排除される可能性があり、その結果、そのような債務をカバーするために過去において利用可能であった有価証券があるにも関わらず、O T C 取引の枠組みにおいて債務の履行をファンドが強いられる可能性がある。

ファンドは第三者に組入証券の一部を貸付けることができる。一般的に、貸付はクリアストリーム・インターナショナルもしくはユーロクリアのような公認の決済機関、または同種の業務を専門とする第一級の金融機関の仲介により、それらの機関が設定した方法に従ってのみ行われる。貸付有価証券の収益およびコストは、運用計算書に別個に表示される。担保は、貸付有価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有価証券の少なくとも時価に相当する金額の高格付け証券から構成される。

U B S （ルクセンブルグ）エス・エイは、有価証券貸付代理人としての役割を担う。

OTC派生商品<sup>\*</sup>

取引相手方が、ユービーエス・エイ・ジー以外の場合、店頭派生商品を無担保で保有する以下のサブ・ファンドは、その代わりにマージン勘定を設けている。

| サブ・ファンド<br>取引相手方                   | 未実現（損）益           | 受領担保    |
|------------------------------------|-------------------|---------|
| UBS（Lux）ストラテジー・ファンド<br>- イールド（米ドル） |                   |         |
| CMEクリアリング                          | 454,969.17米ドル     | 0.00米ドル |
| JPMorgan                           | 266,175.18米ドル     | 0.00米ドル |
| ユービーエス・エイ・ジー                       | - 2,195,610.21米ドル | 0.00米ドル |
| UBS（Lux）ストラテジー・ファンド<br>- グロース（米ドル） |                   |         |
| CMEクリアリング                          | 82,721.67米ドル      | 0.00米ドル |
| ユービーエス・エイ・ジー                       | - 473,889.77米ドル   | 0.00米ドル |

<sup>\*</sup> 公認の証券取引所に上場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、かかる表には含まれていない。取引相手方に債務不履行が生じた場合、当該決済機関が損失にかかるリスクを負う。

## 貸付有価証券

|                         | 2017年1月31日現在の貸付有価証券からの<br>取引相手方エクスポージャー |                              | 2017年1月31日現在の<br>担保の内訳（％） |       |      |
|-------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|---------------------------|-------|------|
| UBS（Lux）ストラテジー・<br>ファンド | 貸付有価証券の時価                               | 担保<br>（ユービーエス・<br>スイス・エイ・ジー） | 株式                        | 債券    | 現金   |
| - イールド（米ドル）             | 162,462,127.84米ドル                       | 171,758,098.88米ドル            | 42.07                     | 57.93 | 0.00 |
| - グロース（米ドル）             | 18,536,079.74米ドル                        | 19,596,701.46米ドル             | 42.07                     | 57.93 | 0.00 |

[次へ](#)

# UBS (Lux) Strategy Fund

## Consolidated Statement of Net Assets

|                                                                       | EUR                     |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Assets</b>                                                         | <b>31.1.2017</b>        |
| Investments in securities, cost                                       | 7 594 982 203.10        |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)     | 862 172 107.98          |
| Total investments in securities (Note 1)                              | 8 457 154 311.08        |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts                | 180 219 175.08*         |
| Other liquid assets (Margins)                                         | 28 462 528.15           |
| Receivable on securities sales (Note 1)                               | 22 116 529.66           |
| Receivable on subscriptions                                           | 24 751 351.99           |
| Interest receivable on securities                                     | 24 284 051.77           |
| Interest receivable on liquid assets                                  | 559.56                  |
| Receivable on dividends                                               | 580 795.48              |
| Other receivables                                                     | 36 850.22               |
| Other assets                                                          | 132 836.91              |
| Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)                  | 1 631 447.32            |
| Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1) | 37 904 659.95           |
| Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)                              | 3 885 065.96            |
| <b>Total Assets</b>                                                   | <b>8 781 160 163.13</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                    |                         |
| Bank overdraft                                                        | -1 275.26               |
| Interest payable on bank overdraft                                    | -18.32                  |
| Payable on securities purchases (Note 1)                              | -20 975 186.71          |
| Other short-term liabilities (Margins)                                | -33 736.31              |
| Payable on redemptions                                                | -28 875 517.95          |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                      | -5 655 044.67           |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                             | -210 258.30             |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                    | -212 604.12             |
| Total provisions                                                      | -6 077 907.09           |
| <b>Total Liabilities</b>                                              | <b>-55 963 641.64</b>   |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                    | <b>8 725 196 521.49</b> |

\* As at 31 January 2017, cash amounts serve as collateral for the counterparty UBS AG London for an amount of EUR 937 893.96.

## Consolidated Statement of Operations

|                                                                                                   | EUR                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Income</b>                                                                                     | <b>1.2.2016-31.1.2017</b> |
| Interest on liquid assets                                                                         | 138 474.20                |
| Interest on securities                                                                            | 73 775 387.23             |
| Dividends                                                                                         | 37 911 274.68             |
| Interest received on swaps (Note 1)                                                               | 4 377 646.54              |
| Income on securities lending (Note 12)                                                            | 2 574 853.28              |
| Other income (Note 4)                                                                             | 1 554 701.83              |
| <b>Total income</b>                                                                               | <b>120 332 337.76</b>     |
| <b>Expenses</b>                                                                                   |                           |
| Interest paid on swaps (Note 1)                                                                   | -2 171 874.12             |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -131 075 995.44           |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -2 501 237.78             |
| Cost on securities lending (Note 12)                                                              | -1 029 941.25             |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -1 156 474.20             |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -273 851.88               |
| <b>Total expenses</b>                                                                             | <b>-138 209 374.67</b>    |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                                           | <b>-17 877 036.91</b>     |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                                              |                           |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | 187 206 683.28            |
| Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments                   | -1 379 148.27             |
| Realized gain (loss) on financial futures                                                         | 9 426 238.99              |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                                        | -71 470 127.72            |
| Realized gain (loss) on swaps                                                                     | -1 998 018.57             |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | 47 768 596.97             |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                                 | <b>169 554 224.68</b>     |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                                             | <b>151 677 187.77</b>     |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                                 |                           |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | 273 671 277.38            |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | -4 793.96                 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures                                       | 8 183 056.14              |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | 69 411 463.26             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on swaps                                                   | 3 840 501.01              |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                                    | <b>355 101 503.83</b>     |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>                            | <b>506 778 691.60</b>     |

UBS (Lux) Strategy Fund  
Annual Report as of 31 January 2017

## Statement of Net Assets

|                                                                       | USD                   |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Assets</b>                                                         | <b>31.1.2017</b>      |
| Investments in securities, cost                                       | 654 163 216.28        |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)     | 34 816 565.88         |
| Total investments in securities (Note 1)                              | 688 979 782.16        |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts                | 25 758 915.74         |
| Other liquid assets (Margins)                                         | 3 163 254.93          |
| Receivable on securities sales (Note 1)                               | 873 660.83            |
| Receivable on subscriptions                                           | 2 981 361.94          |
| Interest receivable on securities                                     | 1 835 598.70          |
| Interest receivable on liquid assets                                  | 1.47                  |
| Receivable on dividends                                               | 37 390.08             |
| Other receivables                                                     | 2 605.59              |
| Other assets                                                          | 13 880.39             |
| Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)                  | 123 512.29            |
| Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1) | -1 929 435.03         |
| Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)                              | 454 969.17            |
| <b>Total Assets</b>                                                   | <b>722 295 488.26</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                    |                       |
| Payable on securities purchases (Note 1)                              | -879 418.17           |
| Payable on redemptions                                                | -1 743 676.59         |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                      | -433 256.31           |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                             | -15 521.65            |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                    | -18 466.37            |
| Total provisions                                                      | -467 244.33           |
| <b>Total Liabilities</b>                                              | <b>-3 090 339.09</b>  |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                    | <b>719 205 149.17</b> |

## Statement of Operations

|                                                                                    | USD                       |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Income</b>                                                                      | <b>1.2.2016-31.1.2017</b> |
| Interest on liquid assets                                                          | 13 788.11                 |
| Interest on securities                                                             | 6 029 219.33              |
| Dividends                                                                          | 1 695 239.08              |
| Interest received on swaps (Note 1)                                                | 300 081.00                |
| Income on securities lending (Note 12)                                             | 196 774.58                |
| Other income (Note 4)                                                              | 318 079.96                |
| <b>Total income</b>                                                                | <b>8 553 182.06</b>       |
| <b>Expenses</b>                                                                    |                           |
| Interest paid on swaps (Note 1)                                                    | -167 391.11               |
| Flat fee (Note 2)                                                                  | -9 374 982.40             |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                         | -170 159.93               |
| Cost on securities lending (Note 12)                                               | -78 709.83                |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                | -84 084.24                |
| Interest on cash and bank overdraft                                                | -14 451.53                |
| <b>Total expenses</b>                                                              | <b>-9 889 779.04</b>      |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                            | <b>-1 336 596.98</b>      |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                               |                           |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                   | 5 266 255.31              |
| Realized gain (loss) on financial futures                                          | 2 988 100.41              |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                         | 5 188 523.82              |
| Realized gain (loss) on swaps                                                      | -217 213.50               |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                           | -1 434 217.73             |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                  | <b>11 791 448.31</b>      |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                              | <b>10 454 851.33</b>      |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                  |                           |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options | 37 764 947.40             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures                        | 277 262.33                |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts       | -2 708 672.01             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on swaps                                    | 453 812.53                |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                     | <b>35 787 350.25</b>      |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>             | <b>46 242 201.58</b>      |

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
Annual Report as of 31 January 2017

## Statement of Net Assets

|                                                                       | USD                   |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Assets</b>                                                         | <b>31.1.2017</b>      |
| Investments in securities, cost                                       | 110 771 977.70        |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)     | 14 576 767.70         |
| <b>Total investments in securities (Note 1)</b>                       | <b>125 348 745.40</b> |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts                | 5 109 626.56          |
| Other liquid assets (Margins)                                         | 490 714.68            |
| Receivable on securities sales (Note 1)                               | 4 006.89              |
| Receivable on subscriptions                                           | 79 735.28             |
| Interest receivable on securities                                     | 133 035.51            |
| Interest receivable on liquid assets                                  | 5.54                  |
| Receivable on dividends                                               | 16 357.14             |
| Other receivables                                                     | 698.07                |
| Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)                  | 33 136.47             |
| Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1) | -473 889.77           |
| Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)                              | 82 721.67             |
| <b>Total Assets</b>                                                   | <b>130 824 893.44</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                    |                       |
| Payable on redemptions                                                | -99 413.18            |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                      | -98 870.43            |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                             | -2 431.72             |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                    | -3 282.88             |
| <b>Total provisions</b>                                               | <b>-104 585.03</b>    |
| <b>Total Liabilities</b>                                              | <b>-203 998.21</b>    |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                    | <b>130 620 895.23</b> |

## Statement of Operations

|                                                                                    | USD                       |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Income</b>                                                                      | <b>1.2.2016-31.1.2017</b> |
| Interest on liquid assets                                                          | 2 060.57                  |
| Interest on securities                                                             | 498 241.47                |
| Dividends                                                                          | 467 420.25                |
| Interest received on swaps (Note 1)                                                | 59 823.86                 |
| Income on securities lending (Note 12)                                             | 29 705.92                 |
| Other income (Note 4)                                                              | 97 345.91                 |
| <b>Total income</b>                                                                | <b>1 154 597.98</b>       |
| <b>Expenses</b>                                                                    |                           |
| Interest paid on swaps (Note 1)                                                    | -32 562.78                |
| Flat fee (Note 2)                                                                  | -2 162 831.72             |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                         | -27 601.59                |
| Cost on securities lending (Note 12)                                               | -11 882.37                |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                | -16 328.14                |
| Interest on cash and bank overdraft                                                | -2 873.07                 |
| <b>Total expenses</b>                                                              | <b>-2 254 079.67</b>      |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                            | <b>-1 099 481.69</b>      |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                               |                           |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                   | 2 552 366.84              |
| Realized gain (loss) on financial futures                                          | 693 321.88                |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                         | 1 026 275.09              |
| Realized gain (loss) on swaps                                                      | -34 839.38                |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                           | -393 484.47               |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                  | <b>3 843 639.96</b>       |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                              | <b>2 744 158.27</b>       |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                  |                           |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options | 13 300 066.64             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures                        | 111 035.82                |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts       | -757 004.74               |
| Unrealized appreciation (depreciation) on swaps                                    | 82 490.34                 |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                     | <b>12 736 588.06</b>      |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>             | <b>15 480 746.33</b>      |

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
Annual Report as of 31 January 2017

# 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 unit of the different unit classes of each subfund are expressed in the currency of account of the subfund or unit class concerned and are calculated every business day by dividing the overall net assets of the subfund attributable to each unit class by the number of units in the respective unit class of the subfund.

In this context, "business day" refers to normal bank business days in Luxembourg (i.e. each day on which the banks are open during normal business hours) with the exception of individual non-statutory rest days in Luxembourg and days on which exchanges in the main countries in which the subfund invests are closed or 50% or more subfund investments cannot be adequately valued.

The percentage of the net asset value which is attributable to each unit class of a subfund is determined by the ratio of units issued in each unit class to the total number of units issued in the subfund, taking into account the fees charged to that unit class, and changes according to the issues and redemptions of units for each subfund.

If the total subscriptions or redemptions of all the unit classes of a subfund on a single trading day come to a net capital inflow or outflow, the respective subfund's net asset value may be increased or reduced accordingly (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 subfund 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 Fund. It results in a reduction of net asset value if the net movements bring about a fall in the units. The board of directors can set a threshold value for each subfund. This may consist of 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 if this threshold were to be exceeded on a trading day.

### b) Valuation principles

- Liquid funds – whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange, sight securities, debt claims, 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 assets 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 Management Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments not listed on a stock exchange or 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 Management 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 Management Company and the Fund's auditors, 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.
- 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

UBS (Lux) Strategy Fund  
Annual Report as of 31 January 2017

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 unit on a given valuation date therefore includes projected interest earnings.

- Securities, derivatives and other assets denominated in a currency other than the currency of account 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 Management Company is authorized to apply other generally recognized 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 above-mentioned 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 units.

#### *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 profit (loss) on sales of securities*

The realized profits or losses on sales of securities are calculated on the basis of the average cost of investments sold.

#### *f) Conversion of foreign currencies*

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds are converted at the prevailing 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 prevailing mid closing spot rates at payment date. Profit or loss on foreign exchange is included in the financial statements.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds is converted at mid closing spot rate prevailing on the day of acquisition.

#### *g) Accounting of securities' portfolio transactions*

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

#### *h) Consolidated financial statements*

The consolidated financial statements of the Fund are established in EUR. The various items of the consolidated statement of net assets and the consolidated statement of operations as at 31 January 2017 of the Fund are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund converted into EUR at the closing exchange rates.

The following exchange rates were used for the conversion of the consolidated financial statements as of 31 January 2017:

| Exchange rates |         |          |
|----------------|---------|----------|
| EUR            | 1 = CHF | 1.066219 |
| EUR            | 1 = USD | 1.080700 |

#### *i) "Mortgage-backed securities"*

The Fund, 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 Fund's expected yield.

## 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 Fund 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.

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 Fund charges a monthly flat fee for each of the subfunds resp. for each of the unit classes, calculated on the average net asset value of the subfunds resp. the unit classes as shown in the table below.

UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (CHF)

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

UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (EUR)

|                                        | Maximum<br>flat fee<br>p.a.                                                           |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Unit classes with "P" in their name    | 1.080%                                                                                |
| Unit classes with "N" in their name    | 1.300%<br>(1.500% for the subfund<br>UBS (Lux) Strategy Fund<br>– Fixed Income (EUR)) |
| Unit classes with "K-1" in their name  | 0.850%                                                                                |
| Unit classes with "K-X" in their name  | 0.000%                                                                                |
| Unit classes with "F" in their name    | 0.480%                                                                                |
| Unit classes with "Q" in their name    | 0.850%*                                                                               |
| Unit classes with "I-A1" in their name | 0.620%                                                                                |
| Unit classes with "I-A2" in their name | 0.560%                                                                                |
| Unit classes with "I-A3" in their name | 0.480%                                                                                |
| Unit classes with "I-B" in their name  | 0.065%                                                                                |
| Unit classes with "I-X" in their name  | 0.000%                                                                                |
| Unit classes with "U-X" in their name  | 0.000%                                                                                |

\* Max 0.85% / Eff 0.65%

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (CHF)

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (EUR)

|                                        | Maximum<br>flat fee<br>p.a.                                                    |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Unit classes with "P" in their name    | 1.440%                                                                         |
| Unit classes with "N" in their name    | 1.500%<br>(1.680% for the subfund<br>UBS (Lux) Strategy Fund<br>– Yield (EUR)) |
| Unit classes with "K-1" in their name  | 0.900%                                                                         |
| Unit classes with "K-X" in their name  | 0.000%                                                                         |
| Unit classes with "F" in their name    | 0.500%                                                                         |
| Unit classes with "Q" in their name    | 1.050%*                                                                        |
| Unit classes with "I-A1" in their name | 0.640%                                                                         |
| Unit classes with "I-A2" in their name | 0.580%                                                                         |
| Unit classes with "I-A3" in their name | 0.500%                                                                         |
| Unit classes with "I-B" in their name  | 0.065%                                                                         |
| Unit classes with "I-X" in their name  | 0.000%                                                                         |
| Unit classes with "U-X" in their name  | 0.000%                                                                         |

\* Max 1.05% / Eff 0.85%

UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (CHF)\*

UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (USD)\*

UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (EUR)\*

|                                        | Maximum<br>flat fee<br>p.a. |
|----------------------------------------|-----------------------------|
| Unit classes with "P" in their name    | 1.620%                      |
| Unit classes with "P-C" in their name  | 1.620%                      |
| Unit classes with "N" in their name    | 1.860%                      |
| Unit classes with "K-1" in their name  | 1.000%                      |
| Unit classes with "K-X" in their name  | 0.000%                      |
| Unit classes with "F" in their name    | 0.540%                      |
| Unit classes with "Q" in their name    | 1.150%**                    |
| Unit classes with "I-A1" in their name | 0.680%                      |
| Unit classes with "I-A2" in their name | 0.620%                      |
| Unit classes with "I-A3" in their name | 0.540%                      |
| Unit classes with "I-B" in their name  | 0.065%                      |
| Unit classes with "I-X" in their name  | 0.000%                      |
| Unit classes with "U-X" in their name  | 0.000%                      |

\* The entire flat fee for the "balanced" subfunds accruing to the unit class "P-C-dot" accrues to the UBS Optimus Foundation.

\*\* Max 1.15% / Eff 0.95%

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (CHF)

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)

UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (EUR)

|                                        | Maximum<br>flat fee<br>p.a. |
|----------------------------------------|-----------------------------|
| Unit classes with "P" in their name    | 1.800%                      |
| Unit classes with "N" in their name    | 1.980%                      |
| Unit classes with "K-1" in their name  | 1.100%                      |
| Unit classes with "K-X" in their name  | 0.000%                      |
| Unit classes with "F" in their name    | 0.560%                      |
| Unit classes with "Q" in their name    | 1.250%*                     |
| Unit classes with "I-A1" in their name | 0.720%                      |

\* Max 1.25% / Eff 1.05%

UBS (Lux) Strategy Fund  
Annual Report as of 31 January 2017

|                                        | Maximum<br>flat fee<br>p.a. |
|----------------------------------------|-----------------------------|
| Unit classes with "I-A2" in their name | 0.660%                      |
| Unit classes with "I-A3" in their name | 0.560%                      |
| Unit classes with "I-B" in their name  | 0.065%                      |
| Unit classes with "I-X" in their name  | 0.000%                      |
| Unit classes with "U-X" in their name  | 0.000%                      |

UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (CHF)

UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (USD)

UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (EUR)

|                                        | Maximum<br>flat fee<br>p.a. |
|----------------------------------------|-----------------------------|
| Unit classes with "P" in their name    | 1.920%                      |
| Unit classes with "N" in their name    | 1.980%                      |
| Unit classes with "K-1" in their name  | 1.300%                      |
| Unit classes with "K-X" in their name  | 0.000%                      |
| Unit classes with "F" in their name    | 0.560%                      |
| Unit classes with "Q" in their name    | 1.350%                      |
| Unit classes with "I-A1" in their name | 0.720%                      |
| Unit classes with "I-A2" in their name | 0.660%                      |
| Unit classes with "I-A3" in their name | 0.560%                      |
| Unit classes with "I-B" in their name  | 0.065%                      |
| Unit classes with "I-X" in their name  | 0.000%                      |
| Unit classes with "U-X" in their name  | 0.000%                      |

\* Max 1.35% / Eff 1.15%

Out of the aforementioned flat fee the following fees are paid:

1. For the management, administration, portfolio management and distribution of the Company (if applicable), as well as for all the tasks of the Depositary, such as the safekeeping and supervision of the Company's assets, the handling of payment transactions and all other tasks listed in the section "Depositary and main paying agent" of the prospectus, a maximum flat fee based on the net asset value of the Company is paid from the Company's assets, in accordance with the following provisions. 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 fee).
2. The maximum flat fee does not include the following fees and additional expenses, which are also charged to the Fund:
  - a) all additional expenses related to management of the Fund's assets for the sale and purchase of assets (bid/offer spread, brokerage fees in line with the market, commissions, fees, etc.). These expenses are generally calculated upon the purchase or sale of the respective assets. In derogation hereto, these additional expenses, which arise through the sale and purchase of assets in connection with the settlement of the issue and redemption of units, are covered by the application of

the single swing pricing principle pursuant to the section entitled "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 Fund, as well as all fees of 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 Fund, as well as any other fees paid to the auditor for the services it provides in relation to the administration of the Fund and as permissible 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 Fund, as well as for the general safeguarding of the interests of the Fund and its investors, insofar as this is not expressly prohibited by law;
- e) costs for the publication of the Fund's net asset value and all costs for notices to investors, including translation costs;
- f) costs for the Fund's legal documents (prospectuses, KIID, annual and semi-annual reports, as well as all other documents legally required in the countries of domiciliation and distribution);
- g) costs for the Fund's registration with any foreign supervisory authorities, if applicable, including fees, translation costs and fees for the foreign representative or paying agent;
- h) expenses incurred through use of voting or creditors' rights by the Fund, including fees for external advisers;
- i) costs and fees related to any intellectual property registered in the Fund's name or usufructuary rights of the Fund;
- j) all expenses arising in connection with any extraordinary measures taken by the Management Company, Portfolio Manager or Depositary for protecting the interests of the investors;
- k) if the Management Company participates in class-action suits in the interests of investors, it may charge the Fund'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 disclosed, and taken into account in the disclosure of the Fund's total expense ratio (TER).
3. The Management Company may pay retrocessions in order to cover the distribution activities of the Fund.

The Management Company may pay retrocessions in order to cover the distribution activities of the Fund. All taxes levied on the income and assets of the Fund, particularly the taxe d'abonnement, will also be borne by the Fund.

For purposes of general comparability with fee rules of different fund providers that do not have a flat fee, the term "maximum management fee" is set at 80% of the flat fee.

All costs which can be allocated to individual subfunds will be charged to these subfunds. Costs which can be allocated to unit classes will be charged to these unit classes. If costs pertain to several or all subfunds/unit classes, however, these costs will be charged to the subfunds/unit classes concerned in proportion to their relative net asset values.

In the 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 relevant investment fund and at that of the subfund.

The following subfunds invested as at 31 January 2017 at least 50% of their net asset value into other UCITS:

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (EUR)  
 UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (EUR)  
 UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (EUR)  
 UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (EUR)  
 UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)  
 UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (USD)  
 UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)  
 UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (USD)

With the exception of the target fund UBS-ETF MSCI EMU I-DIS (0.18% p.a.) held by the subfund UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (EUR), the maximum fee of all other target funds was 0.00% p.a.

In the case of investments in units of funds managed directly or indirectly by the Management Company itself or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the subfund's making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions.

When the Management Company invests in the units of an Associated Fund, according to the above paragraph, which applies a lower actual flat fee than the actual flat fee of the investing subfund, the Management Company may, instead of the aforementioned reduced actual flat fee on the volume invested in the Associated Fund, charge the difference between the actual flat fee of the investing subfund on the one hand and the actual flat fee of the Associated Fund on the other, such that at all times, the total management fee payable by the subfund shall not exceed the amount stated in the sales prospectus applicable to funds that are not Associated Funds.

Details on the ongoing charges of the subfunds can be found in the KIIDs.

### Note 3 – Taxe d'abonnement

In accordance with the law and the regulations currently in force, the Fund is subject in Luxembourg to the subscription tax at the annual rate of 0.05% or a reduced tax d'abonnement amounting to 0.01% p.a. for some unit classes, payable quarterly and calculated on the basis of the net assets of the Fund 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 in incomes resulting from Single Swing Pricing.

### Note 5 – Income Distribution

In accordance with article 10 of the Regulations, once the annual accounts are closed the Management Company will decide to what extent distribution should be made for each subfund or unit class. Distributions may not be so large as to cause the net assets of the Fund to fall below the minimum fund assets laid down by the provisions of the law. If distributions are made, they will be paid out within four months of 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 equalisation amount will be calculated so that the distribution corresponds to the actual income entitlement.

### Note 6 – Commitments on Financial Futures and Swaps

Commitments on Financial Futures and Swaps per subfund and resp. currency at 31 January 2017 can be summarised as follows:

#### a) Financial Futures

| UBS (Lux) Strategy Fund | Financial Futures<br>on indices<br>(purchased) | Financial Futures<br>on indices<br>(sold) |
|-------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| – Yield (CHF)           | 70 915 987.40 CHF                              | 44 837 985.37 CHF                         |
| – Balanced (CHF)        | 63 711 936.56 CHF                              | 29 930 938.17 CHF                         |
| – Growth (CHF)          | 32 068 783.20 CHF                              | 17 950 570.67 CHF                         |
| – Equity (CHF)          | 8 559 285.58 CHF                               | 5 292 270.92 CHF                          |

UBS (Lux) Strategy Fund  
 Annual Report as of 31 January 2017

| UBS (Lux) Strategy Fund | Financial Futures<br>on indices<br>(purchased) | Financial Futures<br>on indices<br>(sold) |
|-------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| - Yield (EUR)           | 48 396 869.97 EUR                              | 32 565 431.49 EUR                         |
| - Balanced (EUR)        | 39 215 014.97 EUR                              | 31 307 822.69 EUR                         |
| - Growth (EUR)          | 10 684 765.74 EUR                              | 4 198 267.13 EUR                          |
| - Equity (EUR)          | 4 172 290.92 EUR                               | 2 725 009.05 EUR                          |
| - Yield (USD)           | 44 041 396.22 USD                              | 13 319 298.38 USD                         |
| - Balanced (USD)        | 50 770 095.80 USD                              | 4 728 719.13 USD                          |
| - Growth (USD)          | 8 166 545.08 USD                               | 2 967 667.53 USD                          |
| - Equity (USD)          | 2 718 964.02 USD                               | 1 375 099.66 USD                          |

| UBS (Lux) Strategy Fund | Financial Futures<br>on bonds<br>(purchased) | Financial Futures<br>on bonds<br>(sold) |
|-------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------|
| - Fixed Income (CHF)    | 7 791 280.44 CHF                             | - CHF                                   |
| - Fixed Income (EUR)    | 4 144 492.59 EUR                             | - EUR                                   |

## b) Swaps

| UBS (Lux) Strategy Fund | Swaps and<br>forward-swaps<br>on interest rates<br>(purchased) | Swaps and<br>forward-swaps<br>on interest rates<br>(sold) |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| - Yield (CHF)           | - CHF                                                          | 45 000 000.00 CHF                                         |
| - Balanced (CHF)        | - CHF                                                          | 10 000 000.00 CHF                                         |

| UBS (Lux) Strategy Fund | Credit Default<br>Swaps<br>(purchased) | Credit Default<br>Swaps<br>(sold) |
|-------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|
| - Fixed Income (CHF)    | - CHF                                  | 3 985 652.15 CHF                  |
| - Yield (CHF)           | - CHF                                  | 21 443 054.57 CHF                 |
| - Balanced (CHF)        | - CHF                                  | 13 740 011.37 CHF                 |
| - Growth (CHF)          | - CHF                                  | 4 824 736.82 CHF                  |
| - Fixed Income (EUR)    | - EUR                                  | 1 967 431.08 EUR                  |
| - Yield (EUR)           | - EUR                                  | 11 706 214.97 EUR                 |
| - Balanced (EUR)        | - EUR                                  | 6 984 380.36 EUR                  |
| - Growth (EUR)          | - EUR                                  | 1 573 944.88 EUR                  |
| - Fixed Income (USD)    | - USD                                  | 2 232 512.92 USD                  |
| - Yield (USD)           | - USD                                  | 7 016 469.17 USD                  |
| - Balanced (USD)        | - USD                                  | 10 418 393.61 USD                 |
| - Growth (USD)          | - USD                                  | 1 275 721.67 USD                  |

## Note 7 – Soft commission arrangements

During the period from 1 February 2016 until 31 January 2017, no “soft commission arrangements” were entered into on behalf of UBS (Lux) Strategy Fund and “soft commissions” amount to nil.

## 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 Fund                  | Total Expense Ratio (TER) |
|------------------------------------------|---------------------------|
| - Fixed Income (CHF) P-acc               | 1.14%                     |
| - Fixed Income (CHF) P-dist              | 1.14%                     |
| - Fixed Income (CHF) Q-acc               | 0.71%                     |
| - Fixed Income (CHF) Q-dist              | 0.71%                     |
| - Yield (CHF) K-1-acc                    | 0.96%                     |
| - Yield (CHF) P-acc                      | 1.50%                     |
| - Yield (CHF) P-dist                     | 1.50%                     |
| - Yield (CHF) Q-acc                      | 0.91%                     |
| - Yield (CHF) Q-dist                     | 0.91%                     |
| - Balanced (CHF) P-acc                   | 1.69%                     |
| - Balanced (CHF) P-C-dist                | 1.69%                     |
| - Balanced (CHF) P-dist                  | 1.69%                     |
| - Balanced (CHF) Q-acc                   | 1.02%                     |
| - Balanced (CHF) Q-C-dist                | 1.02%                     |
| - Balanced (CHF) Q-dist                  | 1.02%                     |
| - Growth (CHF) P-acc                     | 1.87%                     |
| - Growth (CHF) Q-acc                     | 1.12%                     |
| - Equity (CHF) P-acc                     | 1.99%                     |
| - Equity (CHF) Q-acc                     | 1.22%                     |
| - Fixed Income (EUR) N-acc               | 1.56%                     |
| - Fixed Income (EUR) P-acc               | 1.14%                     |
| - Fixed Income (EUR) P-dist              | 1.14%                     |
| - Fixed Income (EUR) Q-acc               | 0.71%                     |
| - Fixed Income (EUR) Q-dist              | 0.71%                     |
| - Yield (EUR) K-1-acc                    | 0.96%                     |
| - Yield (EUR) N-acc                      | 1.74%                     |
| - Yield (EUR) P-acc                      | 1.51%                     |
| - Yield (EUR) P-dist                     | 1.51%                     |
| - Yield (EUR) Q-acc                      | 0.91%                     |
| - Yield (EUR) Q-dist                     | 0.91%                     |
| - Balanced (EUR) I-AZ-acc                | 0.66%                     |
| - Balanced (EUR) K-1-acc                 | 1.06%                     |
| - Balanced (EUR) N-acc                   | 1.92%                     |
| - Balanced (EUR) (CAD hedged) P-4%-ndist | 1.71%                     |
| - Balanced (EUR) (GBP hedged) P-4%-ndist | 1.71%                     |
| - Balanced (EUR) (HKD hedged) P-4%-ndist | 1.71%                     |
| - Balanced (EUR) (SGD hedged) P-4%-ndist | 1.70%                     |
| - Balanced (EUR) (USD hedged) P-4%-ndist | 1.71%                     |
| - Balanced (EUR) P-acc                   | 1.69%                     |
| - Balanced (EUR) P-C-dist                | 1.69%                     |
| - Balanced (EUR) P-dist                  | 1.69%                     |
| - Balanced (EUR) P-ndist                 | 1.69%                     |
| - Balanced (EUR) (USD hedged) P-ndist    | 1.68%                     |
| - Balanced (EUR) Q-acc                   | 1.01%                     |
| - Balanced (EUR) Q-C-dist                | 1.02%                     |
| - Balanced (EUR) Q-dist                  | 1.01%                     |
| - Growth (EUR) N-acc                     | 2.05%                     |
| - Growth (EUR) P-acc                     | 1.87%                     |
| - Growth (EUR) Q-acc                     | 1.12%                     |
| - Equity (EUR) N-acc                     | 2.07%                     |
| - Equity (EUR) P-acc                     | 2.01%                     |
| - Equity (EUR) Q-acc                     | 1.24%                     |
| - Fixed Income (USD) I-A3-acc            | 0.51%                     |
| - Fixed Income (USD) P-acc               | 1.14%                     |
| - Fixed Income (USD) P-dist              | 1.14%                     |
| - Fixed Income (USD) P-ndist             | 1.13%                     |
| - Fixed Income (USD) Q-acc               | 0.72%                     |

UBS (Lux) Strategy Fund  
Annual Report as of 31 January 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

305

| UBS (Lux) Strategy Fund                  | Total Expense Ratio (TER) |
|------------------------------------------|---------------------------|
| - Fixed Income (USD) Q-dist              | 0.73%                     |
| - Yield (USD) K-1-acc                    | 0.96%                     |
| - Yield (USD) P-4%-mdist                 | 1.49%                     |
| - Yield (USD) P-acc                      | 1.51%                     |
| - Yield (USD) (JPY hedged) P-acc         | 1.51%                     |
| - Yield (USD) P-dist                     | 1.51%                     |
| - Yield (USD) Q-acc                      | 0.92%                     |
| - Yield (USD) Q-dist                     | 0.91%                     |
| - Balanced (USD) I-A3-acc                | 0.57%                     |
| - Balanced (USD) K-1-acc                 | 1.06%                     |
| - Balanced (USD) P-4%-mdist              | 1.71%                     |
| - Balanced (USD) (HKD) P-4%-mdist        | 1.68%                     |
| - Balanced (USD) (AUD hedged) P-4%-mdist | 1.71%                     |
| - Balanced (USD) (CAD hedged) P-4%-mdist | 1.71%                     |
| - Balanced (USD) (GBP hedged) P-4%-mdist | 1.71%                     |
| - Balanced (USD) (RMB hedged) P-4%-mdist | 1.71%                     |
| - Balanced (USD) P-acc                   | 1.69%                     |
| - Balanced (USD) P-C-dist                | 1.69%                     |
| - Balanced (USD) P-dist                  | 1.69%                     |
| - Balanced (USD) P-mdist                 | 1.68%                     |
| - Balanced (USD) (SGD hedged) P-mdist    | 1.68%                     |
| - Balanced (USD) Q-4%-mdist              | 1.03%                     |
| - Balanced (USD) (AUD hedged) Q-4%-mdist | 1.03%                     |
| - Balanced (USD) Q-acc                   | 1.02%                     |
| - Balanced (USD) Q-dist                  | 1.01%                     |
| - Growth (USD) F-acc                     | 0.62%                     |
| - Growth (USD) P-acc                     | 1.88%                     |
| - Growth (USD) (JPY hedged) P-acc        | 1.88%                     |
| - Growth (USD) Q-acc                     | 1.12%                     |
| - Equity (USD) P-acc                     | 2.00%                     |
| - Equity (USD) Q-acc                     | 1.23%                     |

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, stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the period. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 January 2017, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

| UBS (Lux) Strategy Fund | Transaction costs |
|-------------------------|-------------------|
| - Fixed Income (CHF)    | 3 086.40 CHF      |
| - Yield (CHF)           | 152 689.37 CHF    |
| - Balanced (CHF)        | 100 342.69 CHF    |
| - Growth (CHF)          | 45 755.78 CHF     |
| - Equity (CHF)          | 14 251.67 CHF     |
| - Fixed Income (EUR)    | 305.21 EUR        |
| - Yield (EUR)           | 92 432.74 EUR     |

| UBS (Lux) Strategy Fund | Transaction costs |
|-------------------------|-------------------|
| - Balanced (EUR)        | 62 854.36 EUR     |
| - Growth (EUR)          | 14 664.10 EUR     |
| - Equity (EUR)          | 7 888.30 EUR      |
| - Fixed Income (USD)    | 212.10 USD        |
| - Yield (USD)           | 70 597.11 USD     |
| - Balanced (USD)        | 94 343.85 USD     |
| - Growth (USD)          | 15 929.08 USD     |
| - Equity (USD)          | 5 526.38 USD      |

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 – Securities priced by the Board of Directors at zero

Based on a proposal by the UBS Valuation Committee, the Board of Directors of the Management Company has decided to value the following security at zero or close to zero.

| ISIN         | Securities             |
|--------------|------------------------|
| PTBES0AM0007 | BCO ESPIRITO SANTO EUR |

#### Note 11 – Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the unitholders, the Management Company and the depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Management Company and/or the depositary can elect to make themselves and the Fund subject to the jurisdiction of the countries in which the Fund units were bought and sold.

The German version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited from the auditor. However, in the case of units sold to investors from the other countries in which Fund units can be bought and sold, the Management Company and the Depositary may recognize approved translations (i.e. approved by the Management Company and the Depositary) into the languages concerned as binding upon themselves and the Fund.

UBS (Lux) Strategy Fund  
Annual Report as of 31 January 2017

**Note 12 – OTC Derivatives and Securities Lending**

If the Fund enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Fund 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 cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Fund is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Fund. 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 Fund in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Fund to fulfil 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 Fund 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\***

When the counterparty is different than UBS AG, the below subfunds holding OTC – derivatives with no collateral have margin accounts instead.

| Subfund<br>Counterparty                             | Unrealized gain (loss) | Collateral<br>received |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (CHF)</b> |                        |                        |
| CME Clearing                                        | 258 441.79 CHF         | 0.00 CHF               |
| UBS AG                                              | 2 783 105.71 CHF       | 0.00 CHF               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (CHF)</b>        |                        |                        |
| CME Clearing                                        | 1 353 418.83 CHF       | 0.00 CHF               |
| UBS AG                                              | 15 462 049.10 CHF      | 0.00 CHF               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (CHF)</b>     |                        |                        |
| CME Clearing                                        | 890 944.06 CHF         | 0.00 CHF               |
| UBS AG                                              | 10 595 453.16 CHF      | 0.00 CHF               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (CHF)</b>       |                        |                        |
| CME Clearing                                        | 312 850.58 CHF         | 0.00 CHF               |
| UBS AG                                              | 3 671 144.02 CHF       | 0.00 CHF               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (CHF)</b>       |                        |                        |
| UBS AG                                              | 1 334 796.04 CHF       | 0.00 CHF               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (EUR)</b> |                        |                        |
| CME Clearing                                        | 127 574.21 EUR         | 0.00 EUR               |
| UBS AG                                              | 780 533.30 EUR         | 0.00 EUR               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (EUR)</b>        |                        |                        |
| CME Clearing                                        | 759 066.52 EUR         | 0.00 EUR               |
| UBS AG                                              | 5 479 451.98 EUR       | 0.00 EUR               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (EUR)</b>     |                        |                        |
| CME Clearing                                        | 452 888.43 EUR         | 0.00 EUR               |
| UBS AG                                              | 1 757 052.82 EUR       | 0.00 EUR               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (EUR)</b>       |                        |                        |
| CME Clearing                                        | 102 059.36 EUR         | 0.00 EUR               |
| UBS AG                                              | 690 772.47 EUR         | 0.00 EUR               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (EUR)</b>       |                        |                        |
| UBS AG                                              | 315 648.19 EUR         | 0.00 EUR               |

UBS (Lux) Strategy Fund  
Annual Report as of 31 January 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

307

| Subfund<br>Counterparty                             | Unrealized gain (loss) | Collateral<br>received |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (USD)</b> |                        |                        |
| CME Clearing                                        | 144 762.92 USD         | 0.00 USD               |
| UBS AG                                              | -323 229.33 USD        | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)</b>        |                        |                        |
| CME Clearing                                        | 454 969.17 USD         | 0.00 USD               |
| JP Morgan                                           | 266 175.18 USD         | 0.00 USD               |
| UBS AG                                              | -2 195 610.21 USD      | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (USD)</b>     |                        |                        |
| CME Clearing                                        | 675 560.28 USD         | 0.00 USD               |
| UBS AG                                              | -1 674 562.55 USD      | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)</b>       |                        |                        |
| CME Clearing                                        | 82 721.67 USD          | 0.00 USD               |
| UBS AG                                              | -473 889.77 USD        | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (USD)</b>       |                        |                        |
| UBS AG                                              | -264 466.76 USD        | 0.00 USD               |

\* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default the clearing house assumes the risk of loss.

## Securities Lending

| UBS (Lux) Strategy Fund | Counterparty Exposure from<br>Securities Lending as of 31 January 2017 |                                    | Collateral Breakdown<br>(Weight in %) as of 31 January 2017 |       |      |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------|------|
|                         | Market value of<br>securities lent                                     | Collateral<br>(UBS Switzerland AG) | Equities                                                    | Bonds | Cash |
| – Fixed Income (CHF)    | 68 249 701.45 CHF                                                      | 72 154 902.35 CHF                  | 42.07                                                       | 57.93 | 0.00 |
| – Yield (CHF)           | 461 008 941.41 CHF                                                     | 487 387 555.48 CHF                 | 42.07                                                       | 57.93 | 0.00 |
| – Balanced (CHF)        | 276 909 066.85 CHF                                                     | 292 753 612.91 CHF                 | 42.07                                                       | 57.93 | 0.00 |
| – Growth (CHF)          | 94 638 408.00 CHF                                                      | 100 053 552.52 CHF                 | 42.07                                                       | 57.93 | 0.00 |
| – Equity (CHF)          | 36 413 332.90 CHF                                                      | 38 496 878.73 CHF                  | 42.07                                                       | 57.93 | 0.00 |
| – Fixed Income (EUR)    | 62 764 554.04 EUR                                                      | 66 355 898.59 EUR                  | 42.07                                                       | 57.93 | 0.00 |
| – Yield (EUR)           | 287 614 866.59 EUR                                                     | 304 071 991.14 EUR                 | 42.07                                                       | 57.93 | 0.00 |
| – Balanced (EUR)        | 136 981 907.77 EUR                                                     | 144 819 918.18 EUR                 | 42.07                                                       | 57.93 | 0.00 |
| – Growth (EUR)          | 22 112 692.81 EUR                                                      | 23 377 965.86 EUR                  | 42.07                                                       | 57.93 | 0.00 |
| – Equity (EUR)          | 6 846 675.42 EUR                                                       | 7 238 437.47 EUR                   | 42.07                                                       | 57.93 | 0.00 |
| – Fixed Income (USD)    | 80 098 117.15 USD                                                      | 84 681 276.24 USD                  | 42.07                                                       | 57.93 | 0.00 |
| – Yield (USD)           | 162 462 127.84 USD                                                     | 171 758 098.88 USD                 | 42.07                                                       | 57.93 | 0.00 |
| – Balanced (USD)        | 205 763 797.00 USD                                                     | 217 537 459.73 USD                 | 42.07                                                       | 57.93 | 0.00 |
| – Growth (USD)          | 18 536 079.74 USD                                                      | 19 596 701.46 USD                  | 42.07                                                       | 57.93 | 0.00 |
| – Equity (USD)          | 7 342 872.71 USD                                                       | 7 763 026.83 USD                   | 42.07                                                       | 57.93 | 0.00 |

UBS (Lux) Strategy Fund  
Annual Report as of 31 January 2017

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

（イールド（米ドル））

（2018年5月末日現在）

|                             |                                     | 米ドル<br>( . および . を除く。) | 千円(V . を除く。) |
|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------|--------------|
| . 資産総額                      |                                     | 978,442,872.34         | 106,356,740  |
| . 負債総額                      |                                     | 5,258,546.39           | 571,604      |
| . 純資産総額 ( . - . )           |                                     | 973,184,325.95         | 105,785,136  |
| . 発行済口数                     | クラス<br>P - a c c                    | 173,356.466口           |              |
|                             | クラス<br>( 日本円・<br>ヘッジ ) P<br>- a c c | 269,802.697口           |              |
| . 1口当たりの純資産<br>価格 ( . / . ) | クラス<br>P - a c c                    | 3,320.72米ドル            | 360,962円     |
|                             | クラス<br>( 日本円・<br>ヘッジ )<br>P - a c c | 10,706円                |              |

（グロース（米ドル））

（2018年5月末日現在）

|                             |                                     | 米ドル<br>( . および . を除く。) | 千円(V . を除く。) |
|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------|--------------|
| . 資産総額                      |                                     | 160,690,163.11         | 17,467,021   |
| . 負債総額                      |                                     | 1,424,763.77           | 154,872      |
| . 純資産総額 ( . - . )           |                                     | 159,265,399.34         | 17,312,149   |
| . 発行済口数                     | クラス<br>P - a c c                    | 35,590.246口            |              |
|                             | クラス<br>( 日本円・<br>ヘッジ ) P<br>- a c c | 90,668.581口            |              |
| . 1口当たりの純資産<br>価格 ( . / . ) | クラス<br>P - a c c                    | 3,857.33米ドル            | 419,292円     |
|                             | クラス<br>( 日本円・<br>ヘッジ )<br>P - a c c | 11,980円                |              |

## 第4【外国投資信託受益証券事務の概要】

### （１）ファンド証券の名義書換

ファンドの記名式証券の名義書換機関は次の通りである。

取扱機関 ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・ピーエルシー ルクセンブルグ支店

取扱場所 ルクセンブルグ、セニンガーベルグ、ル・エメール通り6番

日本の受益者については、ファンド証券の保管を販売取扱会社に委託している場合、その販売取扱会社の責任で必要な名義書換手続がとられ、それ以外のものについては本人の責任で行う。

名義書換の費用は徴収されない。

### （２）受益者集会

受益者集会は開催されない。

### （３）受益者に対する特典、譲渡制限

受益者に対する特典はない。

管理会社は米国人をはじめその他いかなる者によるファンド証券の取得も制限することができる。

## 第三部【特別情報】

### 第1【管理会社の概況】

#### 1【管理会社の概況】

##### （1）資本金の額

株式資本の13,000,000ユーロ（16億4,749万円）は、1株2,000ユーロ（253,460円）の株式6,500株によって表章される。2018年5月末日現在、すべての株式は全額払込済みである。

最近5年間における資本金の額の増減は以下のとおりである。

|             |               |
|-------------|---------------|
| 2014年5月末日現在 | 13,000,000ユーロ |
| 2015年5月末日現在 | 13,000,000ユーロ |
| 2016年5月末日現在 | 13,000,000ユーロ |
| 2017年5月末日現在 | 13,000,000ユーロ |
| 2018年5月末日現在 | 13,000,000ユーロ |

##### （2）会社の機構

定款に基づき、管理会社は、株主総会により任命される3名以上の取締役（株主であるか否かを問わない。）により構成される取締役会により運営される。株主総会は、取締役の員数および報酬金額を定め、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には、一または複数の副会長を選任する。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。

取締役会は、会長により、または、会長が行為できない場合には、副会長により、または、副会長が不在の場合には、最年長の取締役により、招集され、開催される。

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招集される。取締役会は、会長が、または、会長が行為できない場合には、副会長が、または、副会長が不在の場合には、最年長の取締役が、議長を務める。

取締役会は、取締役の過半数が出席または代理出席する場合にのみ、有効に審議を行い、決議を行う。

決議は、出席または代理出席取締役の単純過半数によって行われる。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、ケーブル、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、取締役会に代理出席し、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について代理出席することができる。

取締役会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かかる決定を含め、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。かかる決定の日付は、最後の署名が行われた日とする。

取締役会は、法律、定款または運用するUCIまたはAIF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。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

管理会社は、ファンドを設定し、管理を行うことを専業とする。ファンドおよび受益者に代わり、組入証券の購入、売却および申込みならびにファンド資産に直接または間接に付随する権利の行使を含む管理・運用業務を行う。

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

管理会社は、2018年5月末日現在、以下のとおり、313本のサブ・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<br>投資信託 / 投資法人 | 313 | 845,406,269.52オーストラリア・ドル |
|         |                          |     | 1,550,171,513.40カナダ・ドル   |
|         |                          |     | 12,892,934,526.03スイス・フラン |
|         |                          |     | 555,508,747.12中国元        |
|         |                          |     | 585,919,372.95デンマーク・クローネ |
|         |                          |     | 37,329,182,351.42ユーロ     |
|         |                          |     | 2,443,907,011.48英ポンド     |
|         |                          |     | 421,814,605.00香港ドル       |
|         |                          |     | 146,117,287,375.83日本円    |
|         |                          |     | 80,470,789.22シンガポール・ドル   |
|         |                          |     | 101,944,229,566.40米ドル    |

### 3【管理会社の経理状況】

- a. 管理会社の直近2事業年度の日本文の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づいて、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定を適用して管理会社によって作成された財務書類の原文を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。

管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されています。

- b. 管理会社の原文の財務書類はユーロで表示されています。日本文の財務書類には、2018年5月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝126.73円）で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

## （１）【貸借対照表】

## UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

## 貸借対照表

2017年12月31日および2016年12月31日現在

|                                                   | 注記 | 2017年12月31日    |            | 2016年12月31日    |            |
|---------------------------------------------------|----|----------------|------------|----------------|------------|
|                                                   |    | ユーロ            | 千円         | ユーロ            | 千円         |
| 資産                                                |    |                |            |                |            |
| 未払込資本                                             |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| 創業費                                               |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| 固定資産                                              |    | 22,240,940.33  | 2,818,594  | 30,551,521.13  | 3,871,794  |
| ．無形資産                                             |    | 22,240,940.33  | 2,818,594  | 30,551,521.13  | 3,871,794  |
| １．開発費                                             |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| ２．譲許、特許、認可、登録商標<br>ならびに類似する権利および<br>資産、以下に該当する場合： |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| a) 有価約因として取得し、かつ、<br>C．I．３により表示が不要な<br>場合         |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| b) 関連会社自身による創出                                    |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| ３．有価約因として取得された<br>範囲内ののれん                         | 3  | 22,240,940.33  | 2,818,594  | 30,551,521.13  | 3,871,794  |
| ４．事前支払額および無形資産仮勘定                                 |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| ．有形資産                                             | 4  | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| 流動資産                                              |    | 163,453,411.21 | 20,714,451 | 140,951,858.70 | 17,862,829 |
| ．棚卸資産                                             |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| ．債権                                               |    | 35,907,422.67  | 4,550,548  | 33,104,895.13  | 4,195,383  |
| １．売掛金                                             | 5  | 35,802,562.74  | 4,537,259  | 33,002,904.05  | 4,182,458  |
| a) １年以内に期限到来                                      |    | 35,802,562.74  | 4,537,259  | 33,002,904.05  | 4,182,458  |
| b) １年を超えて期限到来                                     |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| ２．関連会社に対する債権                                      | 6  | 104,859.93     | 13,289     | 101,991.08     | 12,925     |
| a) １年以内に期限到来                                      |    | 104,859.93     | 13,289     | 101,991.08     | 12,925     |
| b) １年を超えて期限到来                                     |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| ３．参加持分に運動する<br>関連会社に対する債権                         |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| ４．その他の債権                                          |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| ．投資                                               |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| 関連会社持分                                            |    |                |            |                |            |
| 自己株式                                              |    |                |            |                |            |
| その他の投資                                            |    |                |            |                |            |
| ．銀行預金および手元現金                                      | 7  | 127,545,988.54 | 16,163,903 | 107,846,963.57 | 13,667,446 |
| 前払金                                               |    | 298,538.00     | 37,834     | 162,229.52     | 20,559     |
| 資産合計                                              |    | 185,992,889.54 | 23,570,879 | 171,665,609.35 | 21,755,183 |

注記は、年次財務書類と不可分なものです。

| 注記                                | 2017年12月31日 |                | 2016年12月31日    |            |
|-----------------------------------|-------------|----------------|----------------|------------|
|                                   | ユーロ         | 千円             | ユーロ            | 千円         |
| 資本金および負債                          |             |                |                |            |
| 資本金および準備金                         |             |                |                |            |
| ・払込資本金                            | 8           | 13,000,000.00  | 13,000,000.00  | 1,647,490  |
| ・資本剰余金                            |             | 0.00           | 0.00           | 0          |
| ・再評価積立金                           |             | 0.00           | 0.00           | 0          |
| ・準備金                              | 9           | 8,710,095.00   | 8,080,095.00   | 1,023,990  |
| 1．法定準備金                           |             | 1,300,000.00   | 1,300,000.00   | 164,749    |
| 2．自己株式に対する準備金                     |             | 0.00           | 0.00           | 0          |
| 3．定款に規定された準備金                     |             | 0.00           | 0.00           | 0          |
| 4．公正価値準備金を含む<br>その他の準備金           |             | 7,410,095.00   | 6,780,095.00   | 859,241    |
| a) その他の分配可能準備金                    |             | 150,000.00     | 150,000.00     | 19,010     |
| b) その他の分配不能準備金                    |             | 7,260,095.00   | 6,630,095.00   | 840,232    |
| ・繰越損益                             |             | 60,591.75      | 20,683.77      | 2,621      |
| ・当期損益                             |             | 17,418,638.19  | 16,369,907.98  | 2,074,558  |
| ・中間配当金                            |             | 0.00           | 0.00           | 0          |
| ・資本投資助成金                          |             | 0.00           | 0.00           | 0          |
| 引当金                               |             | 3,078,100.48   | 6,476,783.87   | 820,803    |
| 1．年金および類似の債務に対する<br>引当金           |             | 0.00           | 0.00           | 0          |
| 2．納税引当金                           | 10          | 3,078,100.48   | 6,476,783.87   | 820,803    |
| 3．その他の引当金                         |             | 0.00           | 0.00           | 0          |
| 債務                                |             | 143,725,464.12 | 127,718,138.73 | 16,185,720 |
| 1．社債                              |             | 0.00           | 0.00           | 0          |
| 2．金融機関に対する債務                      |             | 0.00           | 0.00           | 0          |
| 3．棚卸資産からの控除として区分表示<br>される範囲の注文前受金 |             | 0.00           | 0.00           | 0          |
| 4．買掛金                             |             | 0.00           | 0.00           | 0          |
| 5．未払為替手形                          |             | 0.00           | 0.00           | 0          |
| 6．関連会社に対する債務                      |             | 133,629,803.62 | 126,186,646.31 | 15,991,634 |
| a) 1年以内に期限到来                      | 11          | 29,918,505.68  | 32,364,440.97  | 4,101,546  |
| b) 1年を超えて期限到来                     | 12          | 103,711,297.94 | 93,822,205.34  | 11,890,088 |
| 7．参加持分に連動する<br>関連会社に対する債務         |             | 0.00           | 0.00           | 0          |
| 8．その他の債務                          | 13          | 10,095,660.50  | 1,531,492.42   | 194,086    |
| a) 税金債務                           |             | 59,672.93      | 201,768.68     | 25,570     |
| b) 社会保障債務                         |             | 150,968.71     | 80,384.59      | 10,187     |
| c) その他の債務                         |             | 9,885,018.86   | 1,249,339.15   | 158,329    |
| ) 1年以内に期限到来                       |             | 9,885,018.86   | 1,249,339.15   | 158,329    |
| ) 1年を超えて期限到来                      |             | 0.00           | 0.00           | 0          |
| 繰延収益                              |             | 0.00           | 0.00           | 0          |
| 資本金、準備金および負債合計                    |             | 185,992,889.54 | 171,665,609.35 | 21,755,183 |

注記は、年次財務書類と不可分なものです。

## （２）【損益計算書】

## U B S ファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

## 損益計算書

2017年12月31日および2016年12月31日に終了した年度

|                                           | 注記 | 2017年 1 月 1 日から<br>2017年12月31日まで |            | 2016年 1 月 1 日から<br>2016年12月31日まで |            |
|-------------------------------------------|----|----------------------------------|------------|----------------------------------|------------|
|                                           |    | ユーロ                              | 千円         | ユーロ                              | 千円         |
| 純取引高                                      | 14 | 708,687,461.33                   | 89,811,962 | 759,809,216.99                   | 96,290,622 |
| その他の営業収益                                  |    | 1,038,317.81                     | 131,586    | 632,547.55                       | 80,163     |
| 人件費                                       | 15 | 3,817,637.89                     | 483,809    | 3,082,888.89                     | 390,695    |
| a ) 賃金および給与                               |    | 3,334,800.66                     | 422,619    | 2,704,552.88                     | 342,748    |
| b ) 社会保障費                                 |    | 452,971.70                       | 57,405     | 378,336.01                       | 47,947     |
| ) 年金に関連するもの                               |    | 309,709.14                       | 39,249     | 249,342.80                       | 31,599     |
| ) その他の社会保障費                               |    | 143,262.56                       | 18,156     | 128,993.21                       | 16,347     |
| c ) その他の人件費                               |    | 29,865.53                        | 3,785      | 0.00                             | 0          |
| 評価額調整                                     |    | 8,310,580.80                     | 1,053,200  | 8,311,285.28                     | 1,053,289  |
| a ) 創業費ならびに有形固定資産<br>および無形固定資産に関連<br>するもの |    | 8,310,580.80                     | 1,053,200  | 8,311,285.28                     | 1,053,289  |
| b ) 流動資産に関連するもの                           |    | 0.00                             | 0          | 0.00                             | 0          |
| その他の営業費用                                  | 16 | 665,182,715.95                   | 84,298,606 | 716,598,122.95                   | 90,814,480 |
| 受取利息および類似収益                               |    | 0.00                             | 0          | 32,212.09                        | 4,082      |
| a ) 関連会社に関連するもの                           |    | 0.00                             | 0          | 0.00                             | 0          |
| b ) その他の受取利息および類似収益                       |    | 0.00                             | 0          | 32,212.09                        | 4,082      |
| 支払利息および類似費用                               |    | 10,331,650.98                    | 1,309,330  | 10,970,841.48                    | 1,390,335  |
| a ) 関連会社に関連するもの                           | 12 | 9,887,324.59                     | 1,253,021  | 10,970,235.77                    | 1,390,258  |
| b ) その他の支払利息および類似費用                       |    | 444,326.39                       | 56,309     | 605.71                           | 77         |
| 損益にかかる税金                                  | 10 | 4,664,555.33                     | 591,139    | 5,140,930.05                     | 651,510    |
| 税引後損益                                     |    | 17,418,638.19                    | 2,207,464  | 16,369,907.98                    | 2,074,558  |
| 前科目に含まれないその他の税金                           | 10 | 0.00                             | 0          | 0.00                             | 0          |
| 当期損益                                      |    | 17,418,638.19                    | 2,207,464  | 16,369,907.98                    | 2,074,558  |

注記は、年次財務書類と不可分なものです。

## 年次財務書類に対する注記 - 2017年12月31日

## 注1 - 概要

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

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

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

2013年10月30日以降、当社の目的は、2013年7月12日のオルタナティブ投資信託に関する法律の第2章第5条の規定に従って、管理業務を行うことに拡張されています。許可された活動は、ポートフォリオの運用、管理事務および販売です。

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

## 注2 - 重要な会計方針の要約

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

具体的には、下記の会計方針が使用されています。

外貨換算

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

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

有形および無形資産は、購入日の為替レートでユーロに換算されています。

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

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

### 有形および無形資産

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

### 債権

未収金は、名目価額から必要な調整価額を控除して計上されています。

### 負債・費用性引当金

明確なリスクおよび不確実な負債に対して引当金が計上されています。

### 債務

債務は、返済額で計上されます。

### 収益

収益は、一般的に、発生主義に基づいて計上されます。

### 見積りの使用

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

## 注3 - 無形資産

当社は、2010年9月15日にファンド管理業務譲渡契約を締結し、以下のUBSの投資信託の管理会社の事業を90,874,000.00ユーロで取得しました。

- UBSマネー・マーケット・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSエクイティ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSストラテジー・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSボンド・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSフォーカスト・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSインスティテューショナル・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSミディアム・ターム・ボンド・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSセクター・ポートフォリオ・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSエマージング・エコノミーズ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSショート・ターム・インベスト・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSイスラミック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ

当該購入価格は、インカム・アプローチ（配当ディスカウント・モデル）を使用して決定された当該譲渡事業の時価を表象しています。関連する無形資産は、対応する借入金（注記12を参照のこと。）と同じ10年間にわたって償却されます。

2011年10月にUBS（Lux）イスラミック・ファンドを償還することおよび2011年11月にUBSセクター・ポートフォリオを償還することが、それぞれの取締役会によって決定されました。さらに、フォーカスト・ファンドの一部のサブ・ファンドを償還し、既存の専門投資信託（SIF）に基本的な権限を譲渡することが決定されました。当該再構成により、当該サブ・ファンドの購入に関して2011年に無形資産7,289,774.92ユーロの減損が計上されます。

|                | 2017年12月31日     | 2016年12月31日     |
|----------------|-----------------|-----------------|
| <u>購入費用</u>    |                 |                 |
| 期首残高           | 83,584,225.08   | 83,584,225.08   |
| 追加             | 0.00            | 0.00            |
| 減損             | 0.00            | 0.00            |
| 期末残高           | 83,584,225.08   | 83,584,225.08   |
| <u>減価償却累計額</u> |                 |                 |
| 期首残高           | (53,032,703.95) | (44,722,123.15) |
| 減価償却費          | (8,310,580.80)  | (8,310,580.80)  |
| 期末残高           | (61,343,284.75) | (53,032,703.95) |
| 簿価純額           | 22,240,940.33   | 30,551,521.13   |

## 注4 - 有形資産

|                    | 什器およびその他の<br>有形資産 | I T        | 合計          |
|--------------------|-------------------|------------|-------------|
| <u>購入費用</u>        |                   |            |             |
| 期首残高               | 27,553.10         | 4,830.73   | 32,383.83   |
| 追加                 | 0.00              | 0.00       | 0.00        |
| 処分                 | 0.00              | 0.00       | 0.00        |
| 期末残高               | 27,553.10         | 4,830.73   | 32,383.83   |
| <u>減価償却累計額</u>     |                   |            |             |
| 期首残高               | (27,553.10)       | (4,830.73) | (32,383.83) |
| 減価償却費              | 0.00              | 0.00       | 0.00        |
| 期末残高               | (27,553.10)       | (4,830.73) | (32,383.83) |
| 2017年12月31日現在の簿価純額 | 0.00              | 0.00       | 0.00        |
| 2016年12月31日現在の簿価純額 | 0.00              | 0.00       | 0.00        |

## 注5 - 売掛金

当該債権は、2017年12月16日から2017年12月31日までの期間にかかる大口の投資信託ならびに2017年12月分にかかるUBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド、UBS（Lux）インスティテューショナルSICAV、UBS（Lux）インスティテューショナルSICAV およびETF SICAVsの管理投資信託からの未収報酬です。

さらに、当該項目には2017年第4四半期についての管理投資信託からの未収報酬が含まれます。

## 注6 - 関連会社に対する債権

2017年12月31日および2016年12月31日現在、当該債権は、IT費用の回収可能額を表示しています。

## 注7 - 銀行預金および手元現金

現金には、UBSグループに帰属する事業体に預託された114,105,648.50ユーロ（2016年：92,551,644.36ユーロ）が含まれます。

## 注8 - 発行済資本金

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

2013年10月30日現在、臨時株主総会は、3,000,000.00ユーロの資本金の増加を決定しました。2017年12月31日および2016年12月31日現在、発行済資本金および払込済資本の金額は、13,000,000ユーロであり、1株当たり額面価額2,000ユーロの記名株式6,500株に表章されています。

## 注9 - 準備金

損益の配分は、2017年4月26日現在の株主の決定に基づいています：

| ユーロ           | 発行済資本金     | 法定準備金     | その他の<br>準備金            | 繰越利益   | 当期利益         | 合計           |
|---------------|------------|-----------|------------------------|--------|--------------|--------------|
| 2016年12月31日現在 | 13,000,000 | 1,300,000 | 6,780,095              | 20,684 | 16,369,908   | 37,470,687   |
| 2016年の利益配分    |            |           | (800,000)<br>1,430,000 | 39,908 | (669,908)    | 0            |
| 配当分配金         |            |           |                        |        | (15,700,000) | (15,700,000) |
| 当期利益          |            |           |                        |        | 17,418,638   | 17,418,638   |
| 2017年12月31日現在 | 13,000,000 | 1,300,000 | 7,410,095              | 60,592 | 17,418,638   | 39,189,325   |

## 法定準備金

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

## 富裕税準備金

ルクセンブルグの税法は、該当年度の富裕税負債の5倍の金額に相当する分類不能な特別準備金が5年間にわたって設定されていることを条件に、富裕税を減額することを規定しています。2014年の期末現在における5,275,095ユーロの当該準備金を「その他の準備金」に含めることが、2015年4月29日現在、直近の総会で承認されました。2015年11月19日にルクセンブルグの税務当局は第47号通達を発出し、2015年以降の富裕税の減額を（当年ではなく）前年の法人税納税金額を上限とすることにしました。

2014年および2015年の会計年度においては、2014年および2015年の富裕税の減額を受けるため、2014年度および2015年度における富裕税の減少金額の5倍の金額に相当する特別準備金を計上することのみが必要です。2014年の税務申告書には、2014年度の法人税額を上限とした2014年度および2015年度における富裕税の減額の申請が含まれ、当該準備金は2017年の財務諸表に計上されます。そのため、2015年の期末現在における当該準備金は前年と変わらず5,275,095ユーロとなります。

株主は、2017年4月26日の総会において、1,430,000ユーロを当該特別準備金に割り当てることを決定しました。2017年12月31日現在、特別準備金の総額は、2011年の800,000ユーロの解除を考慮に入れた上で、7,260,095ユーロとなります。

| 富裕税準備金              | ユーロ       |
|---------------------|-----------|
| 2012年度の特別準備金        | 1,440,795 |
| 2013年度の特別準備金        | 1,500,000 |
| 2014 / 2015年度の特別準備金 | 1,384,300 |
| 2016年度の特別準備金        | 1,505,000 |
| 2017年度の特別準備金        | 1,430,000 |
| 合計                  | 7,260,095 |

## 注10 - 課税

当社は、ルクセンブルグの税法に準拠した課税対象法人です。

課税引当金は、以下の法人所得税（以下「C I T」といいます。）に対する負債および富裕税（以下「N W T」といいます。）に対する未収税金で構成されています。C I T（2015年度まで）およびN W T（2016年度まで）に関する直近の査定を、2017年に受けました。

| ユーロ               | C I T          | N W T       | 合計             |
|-------------------|----------------|-------------|----------------|
| 2016年12月31日現在の引当金 | 6,576,441.47   | (99,658.00) | 6,476,783.47   |
| 2017年前払金          | (4,597,371.00) | (8,025.00)  | (4,605,396.00) |
| 前年の支払額            | (3,557,500.32) | 99,658.00   | (3,457,842.32) |
| 2017年納税額          | 4,664,555.33   |             | 4,664,555.33   |
| 2017年12月31日現在の引当金 | 3,086,125.48   | (8,025.00)  | 3,078,100.48   |

| ユーロ                          | C I T          | N W T       | 合計             |
|------------------------------|----------------|-------------|----------------|
| 2015年12月31日現在の引当金            | 3,250,355.42   | (67,558.00) | 3,182,797.42   |
| 2016年前払金                     | (1,814,844.00) | (32,100.00) | (1,846,944.00) |
| 2016年納税額                     | 4,865,896.96   |             | 4,865,896.96   |
| 前年の納税額<br>(2016年次財務書類に記載される) | 275,033.09     |             | 275,033.09     |
| 2016年12月31日現在の引当金            | 6,576,441.47   | (99,658.00) | 6,476,783.47   |

## 注11 - 関連会社に対する債務

2017年12月31日および2016年12月31日現在、関連会社に対する債務には、主に、ETF SICAVの2017年12月分の未払ポートフォリオ運用報酬およびその他の業務提供報酬ならびにその他のUBSファンドの12月16日から12月31日までの期間のその他の未払業務関連報酬が含まれます。ETF SICAVへの報酬は、ユービーエス・エイ・ジー・チューリッヒ、UBSグローバル・アセット・マネジメント・ロンドンおよびUBSグローバル・アセット・マネジメント（米州）アイ・エヌ・シーに対して支払われます。

さらに、当該項目には2017年第4四半期におけるAPPIAファンドおよびプライベート・エクイティ・グロウス・ファンドの関連報酬（ユービーエス・エイ・ジーにより支払われるもの）が含まれます。

## 注12 - 関連会社からの借入金

当社は、注記3に列挙されているUBSの投資信託管理会社の事業取得資金の調達のために、プロフィット・パーテシペイティング・ローン契約をユービーエス・エイ・ジーとの間で締結しました。

2017年12月31日現在、借入金額は、83,105,808.51ユーロの元本、527,491.08ユーロ（2016年：106,190.77ユーロ）の固定利息および20,077,998.35ユーロ（2016年：10,610,206.06ユーロ）の変動利息です。

固定利率は、0.5%とUBS内部振替価格（売呼値）のいずれか高い方で計算されます。2017年12月31日現在、UBS内部振替価格（売呼値）（ユーロ）が0.065%であったため、適用された固定金利は0.5%でした。変動利息は、UBSの投資信託管理会社の事業取得によって生じた純利益から10%のマージンを控除したものに对应します。ローン契約は、2020年12月31日に満期を迎えます。

| ユーロ    | 2017年12月31日    | 2016年12月31日   |
|--------|----------------|---------------|
| 期首残高   | 83,105,808.51  | 83,105,808.51 |
| 減額     | 0.00           | 0.00          |
| 返済     | 0.00           | 0.00          |
| 残高合計   | 83,105,808.51  | 83,105,808.51 |
| 未収固定利息 | 527,491.08     | 106,190.77    |
| 未収変動利息 | 20,077,998.35  | 10,610,206.06 |
| 未収利息合計 | 20,605,489.43  | 10,716,398.83 |
| 期末残高   | 103,711,297.94 | 93,822,205.34 |

## 注13 - その他の債務

当該項目は、以下の未払金（単位：ユーロ）から構成されます。

| ユーロ                 | 2017年12月31日   | 2016年12月31日  |
|---------------------|---------------|--------------|
| 給与に係る源泉徴収税          | 59,672.93     | 33,933.29    |
| 付加価値税               | 0.00          | 167,835.39   |
| 税金合計                | 59,672.93     | 201,768.68   |
| 社会保障費               | 150,968.71    | 80,384.59    |
| 給与およびボーナス引当金        | 519,857.14    | 356,524.74   |
| 専門家報酬               | 260,137.31    | 166,165.63   |
| キャップ費用 <sup>*</sup> | 1,467,807.39  | 216,876.85   |
| 委託された役割に対する業務       | 6,733,380.75  | 0.00         |
| その他                 | 903,836.21    | 509,771.93   |
| その他の合計              | 9,885,018.80  | 1,249,339.15 |
| 税金、社会保障費およびその他の合計   | 10,095,660.50 | 1,531,492.42 |

<sup>\*</sup> 特定のファンドでは、（総資産に対する割合により）営業費用に関する上限（キャップ）が定められています。当社は、当該上限を超えた全ての費用を負担します。関連費用は、キャップ費用として計上されています。

## 注14 - 純取引高

純取引高には、管理会社の事業が当社に譲渡された投資信託から当社が受領した総報酬の総額が含まれます。当社が受領した総報酬には、中央管理事務会社、投資運用会社、販売会社および（その大部分がUBS関連会社である）その他の受益者を含む、投資信託の業務提供者に関する金額が含まれます。当社は、その他の営業費用において開示されているとおり（注記16も参照のこと。）、当該金額を投資信託の業務提供者に支払います。

当社は、2017年12月31日に終了した年度に、管理会社業務を以下の投資スキームで管理されるルクセンブルグ籍の投資信託に提供することにより、708,687,461.33ユーロ（2016年：759,809,216.99ユーロ）の総収益を稼得しました。

| 変動資本を有する会社型投資信託<br>(SICAVs)                                  | 契約型投資信託<br>(FCPs)              |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| - APPIA グローバル・インフラストラクチャー・<br>ポートフォリオ S.C.A.                 | - AEK Wien SIF                 |
| - APPIA グローバル・インフラストラクチャー・<br>ポートフォリオ・フィーダー SCA SICAV - RAIF | - フォーカスト・ファンド                  |
| - アトラス SICAV - FIS                                           | - UBS (Lux) ボンド・ファンド           |
| - バントレオン SIF SICAV                                           | - UBS (Lux) エマージング・エコノミーズ・ファンド |
| - フォーカスト SICAV                                               | - UBS (Lux) エクイティ・ファンド         |
| - ユスケ SICAV                                                  | - UBS (Lux) インスティテュショナル・ファンド   |
|                                                              | - UBS (Lux) ミディアム・ターム・ボンド・ファンド |
|                                                              | - UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド     |

|                                          |                                   |
|------------------------------------------|-----------------------------------|
| - K e r s i o L u x                      | - U B S ( L u x ) マネー・マーケット・インベスト |
| - マルチ・マネージャー・アクセス                        | - U B S ( L u x ) ストラテジー・ファンド     |
| - マルチ・マネージャー・アクセス                        | 特別投資事業有限責任組合                      |
| - U B S ( L u x ) ボンド S I C A V          | ( S L P )                         |
| - U B S ( L u x ) エクイティ S I C A V        | - A P P I A グローバル・インフラストラクチャー・    |
| - U B S ( L u x ) インスティテュショナル S I C A V  | ポートフォリオ S C S p                   |
| - U B S ( L u x ) インベストメント S I C A V     | - U B S グローバル・プライベート・エクイティ・       |
| - U B S ( L u x ) キー・セクション S I C A V     | グロウス S L P - S I F                |
| - U B S ( L u x ) マネー・マーケット S I C A V    | 固定資本を有する会社型投資信託                   |
| - U B S ( L u x ) S I C A V 1            | ( S I C A F )                     |
| - U B S ( L u x ) S I C A V 2            | - A P P I A グローバル・インフラストラクチャー・    |
| - U B S ( L u x ) ストラテジー S I C A V       | ポートフォリオ A S . C . S .             |
| - U B S ( L u x ) ストラテジー・エクストラ S I C A V | 公開有限責任会社                          |
| - U B S E T F S I C A V                  | ( P L C )                         |
| - U B S グローバル・プライベート・エクイティ・              | - U B S ( I r l ) E T F ピーエルシー    |
| グロウス フィーダー S C A , S I C A V - S I F     | - U B S ( I r l ) ファンド・ピーエルシー     |
| - U B S グローバル・ソリューションズ                   | - U B S ( I r l ) インベスター・セクション    |
| - U B S マネージャー・ソリューションズ                  |                                   |

以下のファンドは、オルタナティブ投資ファンド（A I F）です。

- A E K W i e n S I F
- A P P I A グローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ A S . C . S .
- A P P I A グローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ S . C . A .
- A P P I A グローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ・フィーダー S C A S I C A V - R A I F
- A P P I A グローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ S C S p
- アトラス S I C A V - F I S
- バントレオン S I F S I C A V
- U B S ( L u x ) インベストメント S I C A V
- U B S ( L u x ) S I C A V 2
- U B S ( L u x ) ストラテジー・エクストラ S I C A V
- U B S グローバル・プライベート・エクイティ・グロウス フィーダー S C A , S I C A V - S I F
- U B S グローバル・プライベート・エクイティ・グロウス S L P - S I F
- U B S マネージャー・ソリューションズ

#### 注15 - 人件費

当社は、当事業年度中に平均24.68名（2016年：23.2名）の従業員（正規職員）を雇用しました。2017年末現在、女性15名および男性17名（2016年12月31日：女性13名／男性12名）が雇用されており、ルクセンブルグ大公国民が5名および他国民が27名（2016年12月31日：ルクセンブルグ国民6名／他国民19名）です。

社会保障費の一部としての法定年金保険の金額は197,783.81ユーロ（2016年：172,481.21ユーロ）です。

#### 注16 - その他の営業費用

大半の外部費用は、その大部分がUBS関連会社である最終受益者に対する異なる総報酬の支払656,030,583.12ユーロ（2016年：714,740,692.04ユーロ）です。減少は、純取引高の推移（注記14を参照のこと。）と同様のものです。

| ユーロ    | <u>2017年会計年度</u> | <u>2016年会計年度</u> |
|--------|------------------|------------------|
| 支払手数料  | 662,777,304.74   | 714,740,692.04   |
| グループ費用 | 1,133,098.51     | 843,474.33       |
| 専門家報酬  | 668,086.83       | 549,976.58       |
| その他    | 604,225.87       | 463,980.00       |
| 合計     | 665,182,715.95   | 716,598,122.95   |

グループ費用は、管理およびインフラ関連業務について、その他のUBSグループ会社より請求される費用1,133,098.51ユーロ（2016年：843,474.33ユーロ）です。増加は、主に、複数の計画に伴い専門家報酬が増加したことによるものです。

## 注17 - 取締役会および理事会に関する情報

2017年12月31日現在、理事会は3名の構成員から成り立ちます。

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

会計年度中、理事会および社外取締役は、職務への報酬として745,280.12ユーロ（2016年：703,774.88ユーロ）を受領しました。

[次へ](#)



## Balance Sheet – Assets

|                                                                                                           | Notes | 31.12.2017            | 31.12.2016            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Subscribed capital unpaid</b>                                                                          |       | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>           |
| <b>Formation expenses</b>                                                                                 |       | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>           |
| <b>Fixed assets</b>                                                                                       |       | <b>22'240'940.33</b>  | <b>30'551'521.13</b>  |
| I. Intangible assets                                                                                      |       | 22'240'940.33         | 30'551'521.13         |
| 1. Costs of development                                                                                   |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 2. Concessions, patents, licences, trade marks and similar rights and assets, if they were                |       | 0.00                  | 0.00                  |
| a) acquired for valuable consideration and need not be shown under C.I.3                                  |       | 0.00                  | 0.00                  |
| b) created by the undertaking itself                                                                      |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 3. Goodwill, to the extent that it was acquired for valuable consideration                                | 3     | 22'240'940.33         | 30'551'521.13         |
| 4. Payments on account and intangible assets under development                                            |       | 0.00                  | 0.00                  |
| II. Tangible assets                                                                                       | 4     | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>Current assets</b>                                                                                     |       | <b>163'453'411.21</b> | <b>140'951'858.70</b> |
| I. Stocks                                                                                                 |       | 0.00                  | 0.00                  |
| II. Debtors                                                                                               |       | 35'907'422.67         | 33'104'895.13         |
| 1. Trade debtors                                                                                          | 5     | 35'802'562.74         | 33'002'904.05         |
| a) becoming due and payable within one year                                                               |       | 35'802'562.74         | 33'002'904.05         |
| b) becoming due and payable after more than one year                                                      |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 2. Amounts owed by affiliated undertakings                                                                | 6     | 104'859.93            | 101'991.08            |
| a) becoming due and payable within one year                                                               |       | 104'859.93            | 101'991.08            |
| b) becoming due and payable after more than one year                                                      |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 3. Amounts owed by undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 4. Other debtors                                                                                          |       | 0.00                  | 0.00                  |
| III. Investments                                                                                          |       | 0.00                  | 0.00                  |
| Shares in affiliated undertakings                                                                         |       |                       |                       |
| Own shares                                                                                                |       |                       |                       |
| Other investments                                                                                         |       |                       |                       |
| IV. Cash at bank and in hand                                                                              | 7     | 127'545'988.54        | 107'846'963.57        |
| <b>Prepayments</b>                                                                                        |       | <b>298'538.00</b>     | <b>162'229.52</b>     |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                                                                                       |       | <b>185'992'889.54</b> | <b>171'665'609.35</b> |

The accompanying notes are integral part of the annual accounts



## Balance Sheet – Capital and Liabilities

|                                                                                                            | Notes | 31.12.2017            | 31.12.2016            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Capital and reserves</b>                                                                                |       | <b>39'189'324.94</b>  | <b>37'470'686.75</b>  |
| I. Subscribed capital                                                                                      | 8     | 13'000'000.00         | 13'000'000.00         |
| II. Share premium account                                                                                  |       | 0.00                  | 0.00                  |
| III. Revaluation reserve                                                                                   |       | 0.00                  | 0.00                  |
| IV. Reserves                                                                                               | 9     | 8'710'095.00          | 8'080'095.00          |
| 1. Legal reserve                                                                                           |       | 1'300'000.00          | 1'300'000.00          |
| 2. Reserve for own shares                                                                                  |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 3. Reserves provided for by the articles of association                                                    |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 4. Other reserves, including the fair value reserve                                                        |       | 7'410'095.00          | 6'780'095.00          |
| a) other available reserves                                                                                |       | 150'000.00            | 150'000.00            |
| b) other non available reserves                                                                            |       | 7'260'095.00          | 6'630'095.00          |
| V. Profit or loss brought forward                                                                          |       | 60'591.75             | 20'683.77             |
| VI. Profit or loss for the financial year                                                                  |       | 17'418'638.19         | 16'369'907.98         |
| VII. Interim dividends                                                                                     |       | 0.00                  | 0.00                  |
| VIII Capital investment subsidies                                                                          |       | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>Provisions</b>                                                                                          |       | <b>3'078'100.48</b>   | <b>6'476'783.87</b>   |
| 1. Provisions for pensions and similar obligations                                                         |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 2. Provisions for taxation                                                                                 | 10    | 3'078'100.48          | 6'476'783.87          |
| 3. Other provisions                                                                                        |       | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>Creditors</b>                                                                                           |       | <b>143'725'464.12</b> | <b>127'718'138.73</b> |
| 1. Debenture loans                                                                                         |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 2. Amounts owed to credit institutions                                                                     |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 3. Payments received on account of orders in so far as they are shown separately as deductions from stocks |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 4. Trade creditors                                                                                         |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 5. Bills of exchange payable                                                                               |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 6. Amounts owed to affiliated undertakings                                                                 |       | 133'629'803.62        | 126'186'646.31        |
| a) becoming due and payable within one year                                                                | 11    | 29'918'505.68         | 32'364'440.97         |
| b) becoming due and payable after more than one year                                                       | 12    | 103'711'297.94        | 93'822'205.34         |
| 7. Amounts owed to undertakings with which the undertaking is linked by                                    |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 8. Other creditors                                                                                         | 13    | 10'095'660.50         | 1'531'492.42          |
| a) Tax authorities                                                                                         |       | 59'672.93             | 201'768.68            |
| b) Social security authorities                                                                             |       | 150'968.71            | 80'384.59             |
| c) Other creditors                                                                                         |       | 9'885'018.86          | 1'249'339.15          |
| i) becoming due and payable within one year                                                                |       | 9'885'018.86          | 1'249'339.15          |
| ii) becoming due and payable after more than one year                                                      |       | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>Deferred income</b>                                                                                     |       | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>           |
| <b>TOTAL CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES</b>                                                             |       | <b>185'992'889.54</b> | <b>171'665'609.35</b> |

The accompanying notes are integral part of the annual accounts



## Profit and Loss Accounts

| Euro                                                                            | Notes | 1.1.2017              | 1.1.2016              |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                 |       | -31.12.2017           | -31.12.2016           |
| <b>Net turnover</b>                                                             | 14    | <b>708'687'461.33</b> | <b>759'809'216.99</b> |
| <b>Other operating income</b>                                                   |       | <b>1'038'317.81</b>   | <b>632'547.55</b>     |
| <b>Staff costs</b>                                                              | 15    | <b>3'817'637.89</b>   | <b>3'082'888.89</b>   |
| a) Wages and salaries                                                           |       | 3'334'800.66          | 2'704'552.88          |
| b) Social security costs                                                        |       | 452'971.70            | 378'336.01            |
| i) relating to pensions                                                         |       | 309'709.14            | 249'342.80            |
| ii) other social security costs                                                 |       | 143'262.56            | 128'993.21            |
| c) Other staff costs                                                            |       | 29'865.53             | 0.00                  |
| <b>Value adjustments</b>                                                        |       | <b>8'310'580.80</b>   | <b>8'311'285.28</b>   |
| a) in respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets |       | 8'310'580.80          | 8'311'285.28          |
| b) in respect of current assets                                                 |       | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>Other operating expenses</b>                                                 | 16    | <b>665'182'715.95</b> | <b>716'598'122.95</b> |
| <b>Other interest receivable and similar income</b>                             |       | <b>0.00</b>           | <b>32'212.09</b>      |
| a) derived from affiliated undertakings                                         |       | 0.00                  | 0.00                  |
| b) other interest and similar income                                            |       | 0.00                  | 32'212.09             |
| <b>Interest payable and similar expenses</b>                                    |       | <b>10'331'650.98</b>  | <b>10'970'841.48</b>  |
| a) concerning affiliated undertakings                                           | 12    | 9'887'324.59          | 10'970'235.77         |
| b) other interest and similar expenses                                          |       | 444'326.39            | 605.71                |
| <b>Tax on profit or loss</b>                                                    | 10    | <b>4'664'555.33</b>   | <b>5'140'930.05</b>   |
| <b>Profit or loss after taxation</b>                                            |       | <b>17'418'638.19</b>  | <b>16'369'907.98</b>  |
| <b>Other taxes not shown under above items</b>                                  | 10    | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>           |
| <b>Profit or loss for the financial year</b>                                    |       | <b>17'418'638.19</b>  | <b>16'369'907.98</b>  |

The accompanying notes are integral part of the annual accounts



## Notes to the Annual Accounts

### Note 1 – General

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

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

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

Since October 30, 2013, the purpose of the Company is extended to perform management services as foreseen in article 5 of Chapter 2 of the law dated July 12, 2013 relating to alternative investment funds. The allowed activities are portfolio management, administration and distribution.

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

### Note 2 – Summary of Significant Accounting Policies

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

In particular, the following accounting policies have been used:

#### Conversion of foreign currency

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

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

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

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



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

#### Tangible and intangible assets

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

#### Debtors

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

#### Provisions for liabilities and charges

Provisions are recorded for recognizable risks and uncertain liabilities.

#### Creditors

Creditors are recorded at reimbursement value.

#### Income

Income is generally recorded on an accrual basis.

#### Use of estimates

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

### **Note 3 – Intangible assets**

On September 15, 2010, the Company entered into the Fund Management Transfer Agreement to acquire the business from the UBS fund management companies (listed below) for an amount of EUR 90,874,000.00:

- UBS Money Market Fund Management Company S.A.
- UBS Equity Fund Management Company S.A.
- UBS Strategy Fund Management Company S.A.
- UBS Bond Fund Management Company S.A.
- UBS Focused Fund Management Company S.A.
- UBS Institutional Fund Management Company S.A.
- UBS Medium Term Bond Fund Management Company S.A.
- UBS Sector Portfolio Management Company S.A.
- UBS Emerging Economies Fund Management Company S.A.
- UBS Short Term Invest Management Company S.A.
- UBS Islamic Fund Management Company S.A.

This purchase price represented the market value of the transferred business as determined by the use of the Income Approach (Dividend Discount Model). The associated intangible asset is being depreciated over 10 years consistent with the corresponding loan (see Note 12).



The respective Board of Directors took the decision to liquidate UBS (Lux) Islamic Fund in October 2011 and to liquidate UBS Sector Portfolio in November 2011. In addition the decision has been taken to liquidate some sub-funds of Focused Fund and to transfer underlying mandates to an existing SIF structure. This restructuring lead to an impairment of EUR 7,289,774.92 of the intangible assets recorded in 2011 for the purchase of these funds.

|                                 | <u>31.12.2017</u>    | <u>31.12.2016</u>    |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <u>Purchase costs</u>           |                      |                      |
| Opening balance                 | 83,584,225.08        | 83,584,225.08        |
| Additions                       | 0.00                 | 0.00                 |
| Impairment                      | 0.00                 | 0.00                 |
| Closing balance                 | 83,584,225.08        | 83,584,225.08        |
| <u>Accumulated depreciation</u> |                      |                      |
| Opening balance                 | -53,032,703.95       | -44,722,123.15       |
| Depreciation                    | -8,310,580.80        | -8,310,580.80        |
| Closing balance                 | -61,343,284.75       | -53,032,703.95       |
| <b>Net book value</b>           | <b>22,240,940.33</b> | <b>30,551,521.13</b> |

#### Note 4 – Tangible assets

|                                     | Furniture and other<br>tangible assets | IT          | Total       |
|-------------------------------------|----------------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Purchase cost</u>                |                                        |             |             |
| Opening balance                     | 27,553.10                              | 4,830.73    | 32,383.83   |
| Additions                           | 0.00                                   | 0.00        | 0.00        |
| Disposals                           | 0.00                                   | 0.00        | 0.00        |
| Closing balance                     | 27,553.10                              | 4,830.73    | 32,383.83   |
| <u>Accumulated depreciation</u>     |                                        |             |             |
| Opening balance                     | -27,553.10                             | -4,830.73   | -32,383.83  |
| Depreciation                        | 0.00                                   | 0.00        | 0.00        |
| Closing balance                     | -27,553.10                             | -4,830.73   | -32,383.83  |
| <b>Net book value at 31.12.2017</b> | <b>0.00</b>                            | <b>0.00</b> | <b>0.00</b> |
| Net book value at 31.12.2016        | 0.00                                   | 0.00        | 0.00        |



#### Note 5 – Trade debtors

The debtors represent accrued fee receivables from the managed funds for the period from December 16, 2017 until December 31, 2017 for the wholesale funds and for the month of December 2017 for UBS (Lux) Institutional Fund, UBS (Lux) Institutional Sicav and UBS (Lux) Institutional Sicav II and ETF SICAVs.

In addition, this position includes the accrued fee receivable for managed funds for the 4<sup>th</sup> quarter 2017.

#### Note 6 – Amounts owed by affiliated undertakings

As of December 31, 2017 and 2016, the receivable represents the recoverable of some costs for service provided..

#### Note 7 – Cash at bank and in hand

Cash includes an amount of EUR 114,105,648.50 (2016: EUR 92,551,644.36) placed with an entity belonging to the UBS Group.

#### Note 8 – Subscribed capital

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

As of October 30, 2013, the Extraordinary General Meeting decided the capital increase of EUR 3,000,000.00. As of December 31, 2017 and 2016 the subscribed and completely paid-up capital amounts to EUR 13,000,000, divided into 6,500 registered shares with a par value of EUR 2,000 each.

#### Note 9 – Reserves

The allocation of the result is based on the decision of the shareholders as of April 26, 2017:

| EUR                          | Subscribed capital | Legal reserve | Other reserves        | Profit brought forward | Profit of the financial year | Total       |
|------------------------------|--------------------|---------------|-----------------------|------------------------|------------------------------|-------------|
| 31.12.2016                   | 13,000,000         | 1,300,000     | 6,780,095             | 20,684                 | 16,369,908                   | 37,470,687  |
| Allocation of 2016 profit    |                    |               | -800,000<br>1,430,000 | 39,908                 | -669,908                     | 0           |
| Dividend paid                |                    |               |                       |                        | -15,700,000                  | -15,700,000 |
| Profit of the financial year |                    |               |                       |                        | 17,418,638                   | 17,418,638  |
| 31.12.2017                   | 13,000,000         | 1,300,000     | 7,410,095             | 60,592                 | 17,418,638                   | 39,189,325  |



#### Legal reserve

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

#### Reserve for Net Wealth Tax

Luxembourg tax legislation provides for a reduction of the net worth tax on the condition that a special non-distributable reserve is established for a period of 5 years and for an amount equal to 5 times the net worth tax liability of a given year. This reserve is included under "Other reserves" and amounts to EUR 5,275,095 as of year-end 2014 and has been approved by the last General Assembly as of 29 April 2015. On 19 November 2015 the Luxembourg tax authorities issued the Circular I. Fort. No 47bis stating that as from 2015, the reduction of the NWT is limited to the amount of CIT due for the preceding year (and not anymore of the current year).

For the fiscal year 2014 and 2015, it is only required to book one special NWT reserve to reduce the NWT of 2014 and 2015, corresponding to five times the higher of the amount of the reduction for 2014 and the amount of the reduction for 2015. The 2014 tax returns contain the NWT reduction request for both 2014 and 2015 with a ceiling of the CIT of the year 2014 and such reserve will be booked in the 2017 financial accounts. Therefore, as of year-end 2015 this reserve remains unchanged in EUR currency compared to previous year and amounts to EUR 5,275,095.

The shareholder decided on the General Assembly of 26 April 2017, to allocate EUR 1,430,000 to this special reserve. Considering the release for 2011 EUR 800,000, the special reserve amounts to EUR 7,260,095 as of 31 December 2017.

| <u>Net Wealth Tax Reserve</u> | EUR              |
|-------------------------------|------------------|
| Special reserve 2012          | 1,440,795        |
| Special reserve 2013          | 1,500,000        |
| Special reserve 2014/2015     | 1,384,300        |
| Special reserve 2016          | 1,505,000        |
| Special reserve 2017          | 1,430,000        |
| <b>Total</b>                  | <b>7,260,095</b> |

#### **Note 10 – Taxation**

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

The provision for taxation consists of a liability for corporate income tax (CIT) and a tax receivable for net wealth tax (NWT) as outlined below. The last tax assessment for CIT until year 2015 and NWT until year 2016 has been received in 2017.



| EUR                         | CIT           | NWT        | Total         |
|-----------------------------|---------------|------------|---------------|
| Provisions as of 31.12.2016 | 6'576'441.47  | -99'658.00 | 6'476'783.47  |
| Advance payments 2017       | -4'597'371.00 | -8'025.00  | -4'605'396.00 |
| Payments of prior years     | -3'557'500.32 | 99'658.00  | -3'457'842.32 |
| Taxes due for 2017          | 4'664'555.33  |            | 4'664'555.33  |
| Provisions as of 31.12.2017 | 3'086'125.48  | -8'025.00  | 3'078'100.48  |

| EUR                                                                  | CIT           | NWT        | Total         |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|------------|---------------|
| Provisions as of 31.12.2015                                          | 3'250'355.42  | -67'558.00 | 3'182'797.42  |
| Advance payments 2016                                                | -1'814'844.00 | -32'100.00 | -1'846'944.00 |
| Taxes due for 2016                                                   | 4'865'896.96  |            | 4'865'896.96  |
| Taxes due for prior years<br>(recorded in 2016 financial statements) | 275'033.09    |            | 275'033.09    |
| Provisions as of 31.12.2016                                          | 6'576'441.47  | -99'658.00 | 6'476'783.47  |

#### Note 11 – Amounts due to affiliated undertakings

As at December 31, 2017 and 2016 amounts due to affiliated undertakings include mainly accruals for the portfolio management fee and other production fee for the month of December 2017 of ETF SICAV as well as the accrual for other services for the period from December 16 to December 31 for the other UBS funds. The fees of ETF SICAV are paid to UBS AG Zürich, UBS Global Asset Management London and UBS Asset Management (Americas) Inc.

In addition, this position includes the fee accrual for Appia funds, Private Equity Growth funds (to be paid to UBS AG) for the 4<sup>th</sup> quarter 2017.

#### Note 12 – Loan from affiliated undertakings

The Company entered into a profit participating loan agreement with UBS AG to finance the acquisition of the business of the UBS fund management companies listed in Note 3.

As at December 31, 2017, the loan amounts to EUR 83,105,808.51 of principal and EUR 527,491.08 (2016: EUR 106,190.77) of fixed interests and EUR 20,077,998.35 (2016: EUR 10,610,206.06) variable interests.

Fixed interest rate is calculated at the higher of 0.5% and UBS-internal transfer price (ask). As of December 31, 2017, the applied fixed interest rate was 0.5% as the UBS rate for EUR was 0.065%. Variable interest corresponds to the net profits deriving from the acquired businesses of the UBS fund management companies less the commercial margin of 10%. The loan matures on December 31, 2020.



| EUR                            | <u>31.12.2017</u>     | <u>31.12.2016</u>    |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Opening balance                | 83,105,808.51         | 83,105,808.51        |
| Reduction                      | 0.00                  | 0.00                 |
| Repayment                      | 0.00                  | 0.00                 |
| <b>Total balance</b>           | <b>83,105,808.51</b>  | <b>83,105,808.51</b> |
| Accrued fixed interests        | 527,491.08            | 106,190.77           |
| Accrued variable interests     | 20,077,998.35         | 10,610,206.06        |
| <b>Total accrued interests</b> | <b>20,605,489.43</b>  | <b>10,716,398.83</b> |
| <b>Closing balance</b>         | <b>103,711,297.94</b> | <b>93,822,205.34</b> |

### Note 13 – Other creditors

This position is composed of the following payables (in EUR):

| EUR                                                                     | <u>31.12.2017</u>    | <u>31.12.2016</u>   |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Withholding tax on salaries                                             | 59,672.93            | 33,933.29           |
| VAT                                                                     | 0.00                 | 167,835.39          |
| <b>Total Tax authorities</b>                                            | <b>59,672.93</b>     | <b>201,768.68</b>   |
| <b>Social Security authorities</b>                                      | <b>150,968.71</b>    | <b>80,384.59</b>    |
| Salary and bonus provisions                                             | 519,857.14           | 356,524.74          |
| Professional services                                                   | 260,137.31           | 166,165.63          |
| Capping fees *                                                          | 1,467,807.39         | 216,876.85          |
| Services to delegated functions                                         | 6,733,380.75         | 0.00                |
| Others                                                                  | 903,836.21           | 509,771.93          |
| <b>Total others</b>                                                     | <b>9,885,018.80</b>  | <b>1,249,339.15</b> |
| <b>Total of Tax authorities, Social Security authorities and others</b> | <b>10,095,660.50</b> | <b>1,531,492.42</b> |

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



#### Note 14 – Net turnover

Net turnover includes the aggregate all-in-fee received by the Company from those funds whose management company function was transferred to the Company. The all-in fees received by the Company include amounts owing to service providers of the funds, including central administration, investment managers, distributors and other beneficiaries (most of which are related UBS entities).

The Company pays these amounts to the service providers of the funds as disclosed in Note 16, Other operating expenses.

For the year ending December 31, 2017, the Company earned gross revenues of EUR 708,687,461.33 (2016: EUR 759,809,216.99) for Management Company services delivered to Luxembourg domiciled funds for the following managed investment schemes:

| SICAVs                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | FCPs                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- APPIA Global Infrastructure Portfolio S.C.A.</li> <li>- APPIA II Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF</li> <li>- Atlas SICAV-FIS</li> <li>- Bantleon SIF SICAV</li> <li>- Focused Sicav</li> <li>- Jyske SICAV</li> <li>- Kersio Lux</li> <li>- Multi Manager Access</li> <li>- Multi Manager Access II</li> <li>- UBS (Lux) Bond Sicav</li> <li>- UBS (Lux) Equity Sicav</li> <li>- UBS (Lux) Institutional Sicav</li> <li>- UBS (Lux) Investment Sicav</li> <li>- UBS (Lux) Key Selection Sicav</li> <li>- UBS (Lux) Money Market Sicav</li> <li>- UBS (Lux) Sicav 1</li> <li>- UBS (Lux) Sicav 2</li> <li>- UBS (Lux) Strategy Sicav</li> <li>- UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav</li> <li>- UBS ETF Sicav</li> <li>- UBS Global Private Equity Growth III Feeder SCA, SICAV-SIF</li> <li>- UBS Global Solutions</li> <li>- UBS Manager Solutions</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- AeK Wien SIF</li> <li>- Focused Fund</li> <li>- UBS (Lux) Bond Fund</li> <li>- UBS (Lux) Emerging Economies Fund</li> <li>- UBS (Lux) Equity Fund</li> <li>- UBS (Lux) Institutional Fund</li> <li>- UBS (Lux) Medium Term Bond Fund</li> <li>- UBS (Lux) Money Market Fund</li> <li>- UBS (Lux) Money Market Invest</li> <li>- UBS (Lux) Strategy Fund</li> </ul> |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | SLP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>- APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp</li> <li>- UBS Global Private Equity Growth III SLP-SIF</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | SICAF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>- APPIA Global Infrastructure Portfolio A S.C.S.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | PLC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>- UBS (Irl) ETF plc</li> <li>- UBS (Irl) Fund plc</li> <li>- UBS (Irl) Investor Selection</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                 |

The following funds are AIF:

- AeK Wien SIF
- APPIA Global Infrastructure Portfolio A S.C.S.
- APPIA Global Infrastructure Portfolio S.C.A.
- APPIA II Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF
- APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp
- Atlas SICAV-FIS
- Bantleon SIF SICAV



- UBS (Lux) Investment Sicav
- UBS (Lux) Sicav 2
- UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav
- UBS Global Private Equity Growth III Feeder SCA, SICAV-SIF
- UBS Global Private Equity Growth III SLP-SIF
- UBS Manager Solutions

#### Note 15 – Staff costs

The Company employed an average of 24.68 (2016: 23.2) staff during the business year. As of end of 2017, 15 women and 17 men were employed (31.12.2016: 13 women / 12 men); 5 are citizens of G.D. of Luxembourg, 27 are from abroad (31.12.2016: 6 Luxembourg / 19 non-Luxembourg citizen).

The amount of legal pension insurance as a part of social security costs is EUR 197,783.81 (2016: EUR 172,481.21).

#### Note 16 – Other operating expense

The vast majority of the external charges are the payments of the different all-in-fee components to the final beneficiaries, most of which are related UBS entities, amounting to EUR 656,030,583.12 (2016: EUR 714,740,692.04). The decrease is congruent the net turnover development (see Note 14).

| EUR                 | <u>FY 2017</u>        | <u>FY 2016</u>        |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Commission payments | 662,777,304.74        | 714,740,692.04        |
| Group charges       | 1,133,098.51          | 843,474.33            |
| Professional fees   | 668,086.83            | 549,976.58            |
| Other               | 604,225.87            | 463,980.00            |
| <b>Total</b>        | <b>665,182,715.95</b> | <b>716,598,122.95</b> |

Group charges are expenses charged by other UBS Group entities for management and infrastructure related services amounting to EUR 1,133,098.51 (2016: EUR 843,474.33). The increase is mainly explained by an increase of costs of the professional fees in relation with projects.

**Note 17 – Information concerning the Board of Directors and the Executive Management**

The Executive Management consisted as of 31.12.2017 of 3 members.

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

The Executive Management and the independent director received remuneration amounting to EUR 745, 280.12 (2016: EUR 703,774.88) in respect of their duties.

#### 4【利害関係人との取引制限】

約款により、管理会社は、各サブ・ファンドのために、（a）管理会社、（b）その関係法人、（c）管理会社もしくはその関係法人の取締役、または（d）それらの主要株主（自己または他の名義（ノミニー名義を含む。）をもってするを問わず、自己の勘定でこれらの会社の発行済株式総数の10%以上の株式を保有する者をいう。）であって、本人自らまたは自己の勘定で行為する者との間で、有価証券（ファンド証券を除く。）の売買もしくは貸付けをなし、または金銭の貸与を受けてはならない。ただし、当該取引が約款に定められた制限を遵守し、かつ国際的に承認された金融市場における、その時々、（ ）公に入手可能な相場に基づき決定された価格で行われる場合、または（ ）適正な価格もしくは実勢利率によって行われる場合を除く。

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ファンドのその他のサービス提供会社ならびに／またはそれらの関連会社、構成員、従業員もしくはこれらと関係する者は、ファンド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、投資運用会社、管理事務代行会社および保管受託銀行は、ファンドの利益が損なわれるリスクを最小限に抑え、それが避けられない場合にファンドの受益者を公正に取り扱うために、利益相反のための方針を採用し、実施し、かつ利益相反を特定、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（以下「関係者」という。）である。

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参加者でもある。そのため、関係者は、様々な事業活動を積極的に行い、ファンド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、ファンドが締結する金融デリバティブ契約に関して取引相手方として行為することができる。保管受託銀行がファンド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事業体と密接な関連会社である場合には、潜在的な利益相反がさらに生じる可能性がある。

関係者は、その事業遂行において、関係者およびファンドまたはファンドの受益者による様々な事業活動との間に利益相反を引き起こす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。関係者は、最高水準の健全性および公正な取引に従う方法により利益相反を管理するよう努めている。関係者は、この目的において、ファンドまたはファンドの受益者の利益を害するおそれのある利益相反を伴う事業活動が適切な独立性をもって行われ、かつ、あらゆる利益相反を公正に解決することを徹底する手続きを実施している。受益者は、管理会社宛てに書面で請求することにより、管理会社および／またはファンドの利益相反に関する方針の追加情報を無料で取得することができる。

管理会社が相当な注意および最善の努力を払ったとしても、利益相反を管理するために管理会社が講じる組織的・事務的な措置が、ファンドまたはその受益者の利益を損なうリスクを回避するとの合理的な信頼を確保するには不十分であるというリスクがある。このような場合、これに関連する軽減されない利益相反および下された決定が、管理会社の以下のウェブサイトにおいて投資家に報告される。

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

各情報は、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、両者は（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徹底する方針および手続きを導入している。

管理会社と保管受託銀行との間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、ファンドおよび受益者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る保管機能の概要ならびに保管受託銀行の委託先および再

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、これら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>

## 5【その他】

### （１）定款の変更等

管理会社の定款の変更または解散に関しては、1915年８月10日法の要求する条件に基づき株主総会の決議が必要である。

### （２）事業譲渡または事業譲受

ルクセンブルグ監督当局の事前承認を条件として、管理会社は、ルクセンブルグの一般原則に基づき、契約型投資信託を管理運用する権限を授与されている他のルクセンブルグの会社にその業務を譲渡することができる。かかる場合、営業を譲渡した会社は、なお、法人として存続する。

### （３）訴訟事件その他の重要事項

管理会社に重要な影響を与えまたは与えると予想される事実はない。

管理会社の会計年度は、毎年１月１日に開始し、同年12月31日に終了する。

管理会社の存続期間は無期限である。

## 第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】

## (1) 投資運用会社

|       |                                                                                                                        |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称    | ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント（バーゼル・チューリッヒ）<br>（UBS AG, UBS Asset Management, Basel and Zurich）                           |
| 資本金の額 | 2018年5月末日現在、385,840,847スイス・フラン（約425億円）<br>（注）スイス・フランの円貨換算は、2018年5月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1スイス・フラン＝110.05円）による。 |
| 事業の内容 | 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。                                                                  |

|       |                                                                 |
|-------|-----------------------------------------------------------------|
| 名称    | ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）<br>（UBS Switzerland AG, Zurich）        |
| 資本金の額 | 2018年5月末日現在、10,000,000スイス・フラン（約11億円）                            |
| 事業の内容 | 投資運用会社として、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) 保管受託銀行 主支払事務代行会社

|                     |                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称                  | UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店（UBS Europe SE, Luxembourg Branch）                                                                                                                                                       |
| 資本金<br>（株主資本）<br>の額 | 2018年5月末日現在 446,001,000ユーロ（約565億2,171万円）                                                                                                                                                                     |
| 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。<br>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ドイチェランド・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。<br>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。 |

## (3) 管理事務代行会社

|       |                                                                                                                                 |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称    | ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・ピーエルシー ルクセンブルグ支店<br>（Northern Trust Global Services Ltd, Luxembourg Branch）                               |
| 資本金の額 | ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・ピーエルシーの資本金は、2018年5月末日現在、440,000,000ユーロ（約558億円）である。なお、ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・ピーエルシー ルクセンブルグ支店に資本金はない。       |
| 事業の内容 | ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・ピーエルシーは、英国の法律に基づき設立された会社である。同社は、保管およびカストディ業務、投資信託の管理業務およびその他の形態による金融業務（貸付、証券貸付および銀行としての金銭の保有を含む。）に注力している。 |

## （４）元引受会社

|       |                                                                                             |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称    | ユービーエス・エイ・ジー<br>( UBS AG )                                                                  |
| 資本金の額 | 2018年 5 月末日現在、385,840,847スイス・フラン（約425億円）                                                    |
| 事業の内容 | ユービーエス・エイ・ジーは、1998年 6 月29日に完了した合併により、スイス銀行<br>コーポレーションおよびスイス・ユニオン銀行の一切の資産・債務を継承した銀行で<br>ある。 |

## （５）代行協会員 日本における販売会社

|       |                                  |
|-------|----------------------------------|
| 名称    | U B S 証券株式会社                     |
| 資本金の額 | 2018年 5 月末日現在、312億円              |
| 事業の内容 | 金融商品取引法に基づき日本において第一種金融取引業を営んでいる。 |

## 2【関係業務の概要】

### （１）投資運用会社

投資運用会社として当該資産の投資運用業務を行う。

### （２）保管受託銀行 主支払事務代行会社

ファンド資産の保管業務および支払事務（受益者への配当支払業務を含む。）を行う。

保管可能な金融商品の保管、ファンドのその他の資産の記録保持および所有権の確認を行うために、任命されている。また、2010年法および保管受託契約の規定に従い、ファンドのキャッシュフローの効果的かつ適切な監視を徹底して行うものとする。

### （３）管理事務代行会社

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

### （４）元引受会社

ファンドの元引受業務を行う。

### （５）代行協会員 日本における販売会社

日本におけるファンド証券の販売・買戻しの取扱業務および代行協会員業務を行う。

## 3【資本関係】

UBSヨーロッパSEは、ユービーエス・エイ・ジーの完全子会社である。UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイは、UBSアセット・マネジメント・エイ・ジーの完全子会社であり、UBSアセット・マネジメント・エイ・ジーは、ユービーエス・エイ・ジーの完全子会社である。投資運用会社は、最終的にはユービーエス・エイ・ジーの完全子会社である。

## 第3【投資信託制度の概要】

（2018年2月付）

## 定 義

|           |                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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）                                                                                                                                                                                                                        |
| 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 / E U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。<br>（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。<br>（b）通達2009 / 65 / E C第5条に基づく許認可を要しない。<br>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     | メモリアル・セ・ルクイ・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン。2016年6月1日からR E S A（会社公告集（Recueil Electronique des Sociétés et des Associations））に切り替えられた。                                                                                                                                  |
| 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 / E Cをルクセンブルグ法に導入）。かかるファンドは、一般に「U C I T S」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 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                                                                                                                                                                                                                                            |
| 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）                                                                                                                                                                                                                       |
| 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

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。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・ヨーロッパ・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。

2017年12月31日現在、ルクセンブルグ籍のUCIが運用する純資産総額は4兆1,596億1,400万ユーロ<sup>1</sup>に達している。

<sup>1</sup> C S S F プレスリリース18 / 06

## ．ルクセンブルグの投資信託の形態

### 1．前書き

#### 1.1 一般<sup>2</sup>

1988年4月1日までは、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、商事会社に関する1915年8月10日法（随時改正および補足済）（以下「1915年法」という。）ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

<sup>2</sup> ルクセンブルグの投資信託制度は、特に欧州連合の法律に基づいており、かかる法律は現時点の概要において適宜考慮されているが、必ずしもすべての欧州連合の法律が現時点の概要に反映されているとは限らないこと（特にその範囲が投資信託以外に及ぶ場合）に留意されたい。

#### 1.2 UCITS / UCI

1983年8月25日法は廃止され、これに代わり投資信託に関する1988年3月30日法（改正済）（以下「1988年3月30日法」という。）が制定された。1988年3月30日法は、通達85 / 611 / EEC（以下「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 IV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導入する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日にルクセンブルグ官報（メモリアルA）に公告され、2016年6月1日付で施行された。

#### 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、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RESA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、リスク拡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。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。

## 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 UCI TS（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 UCI TS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「UCI TS」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、UCI TS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

- 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UCI TS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UCI TS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UCI TS

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UCI TS

- 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CSSF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CSSF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。）によって予め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。

上記の種類の投資信託は、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。

2016年7月14日、ルクセンブルグ議会は、CSSFの監督に服さない、SIF制度およびSICAR制度の法律上および税務上の特徴を組み合わせた新たな種類のオルタナティブ投資ファンドであるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド（以下「RAIF」という。）を創設する新しい法律を可決し、同法は、2016年8月1日付で施行された。このルクセンブルグにおける投資信託制度の概要は、この種のファンドには焦点を当てない。

## 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、または、CSSF規則によって特定の追加要件を設定しうる旨規定している。

（注）本書の日付において、当該規則は制定されていない。

### 2.2.1. 契約型投資信託

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、管理会社および保管受託銀行の三要素から成り立っている。

#### ファンドの概要

FCPは法人格を持たず、投資家の複合投資からなる、2010年法第41条第1項に規定される譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割できない集合体である。投資家はその投資によって平等に利益および残余財産の分配に参加する権利を有する。FCPは会社として設立されていないため、個々の投資家は株主ではなく、その権利は投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法（すなわち、民法第1134条、第1710条、第1779条、第1787条および第1984条）および2010年法に従っている。

投資家は、F C Pに投資することにより投資家自らと管理会社の間に確立される契約上の関係に同意する。かかる関係は、F C P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、F C P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従って執行すること。
  - 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。その他のF C Pの場合は、少なくとも1か月に1度は計算されること。
  - 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) 緊急を要する場合、すなわち、純資産価格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、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) UCITSは、通達 2009/65/EC に従い認可されたUCITS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UCIの受益証券に(設立国がEU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UCIは、CSSFがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものまたは監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
- かかるその他のUCIの受益者に対する保護水準はUCITS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通達2009/65/EC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/ESMAガイドラインならびに2010年12月22日付CSSF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、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、CSSFに定期的に報告しなければならない。

(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)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、譲渡性のある証券または短期金融商品、預金および/またはその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を合計して、その資産の20%を超過してはならない。

(c) 上記(a)の第1文に記載される制限は、EU加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

(d) 上記(a)の第1文に記載される制限は、その登録事務所がEU加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、これらの債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の有効全期間中、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払に充てられる、債券に付随する請求をカバーできる資産に投資されなければならない。

UCITSがその資産の5%超を第1項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

CSSFは、本(10)に定める基準に適合した債券の発行に関する本(10)(d)の第1項で言及される法律および監督上の取決めに従い、本(10)(d)の第1項に記載する債券の種類ならびに承認済みの発行銘柄の種類のリストを欧州証券市場監督局(以下「ESMA」という。)に送付するものとする。

(e) 上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、本項に記載される40%の制限の計算には含まれない。

(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投

資、上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金またはデリバティブ商品への投資は、当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

通達2013/34/EUまたは公認の国際会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては一発行体とみなされる。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%まで投資することができる。

(11) 以下の(15)に記載される制限に反することなく、(10)に記載する制限は、UCITSの設立文書に従って、その投資方針の目的が(以下のベースで)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従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%

（ ）同一UCITSまたはその他のUCIの受益証券の25%

（ ）一発行体の短期金融商品の10%

上記（ ）ないし（ ）の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。

（c）上記（a）および（b）は以下については適用されない。

1）EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

2）EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

3）一または複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品

- 4) EU非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)(a)および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。
- 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が存在する国における管理、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。
- (16)(a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。
- リスク分散の原則の遵守の確保に当たっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。
- (b) 上記(a)の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (c) 発行体が複数のコンパートメントを有する法主体であって、コンパートメントの資産が、当該コンパートメントの投資家ならびに当該コンパートメントの創設、運用および解散に関し生ずる請求権を有する債権者に排他的に留保される場合、各コンパートメントは、(10)、(11)および(13)に記載されるリスク分散規定の適用上、個別の発行体とみなされる。
- (17)(a) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。
- (b)(a)にかかわらず、
- 1) UCITSは、借入れが一時的な場合は、その資産の10%まで借入れをすることができる。
- 2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。この場合、この借入れと1)による借入れの合計は、UCITSの資産の15%を超過してはならない。
- (18)(a) 上記(1)ないし(8)の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となってはならない。
- (b)(a)は、当該投資法人、管理会社または保管受託銀行が、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済のものを取得することを妨げるものではない。
- (19) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。
- (20) UCITSのコンパートメントは、UCITSのフィーダー・ファンド(以下「フィーダー」という。)またはかかるUCITS(以下「マスター」という。)のコンパートメン

トのフィーダー・ファンドとなることができるが、かかるUCITS自体はフィーダー・ファンドとなったりまたはフィーダー・ファンドの受益証券を保有したりしてはならない。かかる場合、フィーダーは、その資産の少なくとも85%をマスターの受益証券に投資するものとする。

フィーダーは、15%を超える資産を以下の一または複数のものに投資することができない。

- 2010年法第41条第2項第2段落に従う補助的な流動資産
  - 2010年法第41条第1項g)および第42条第2項および第3項に従う金融デリバティブ商品(ヘッジ目的のためにのみ利用可能)
  - フィーダーが投資法人である場合は、その事業を直接行う上で必須の動産および不動産
- フィーダーとしての資格を有するUCITSのコンパートメントが、マスターの受益証券に投資する場合、フィーダーは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

コンパートメントがフィーダーとしての資格を有する場合、フィーダーがマスターの受益証券への投資を理由に支払うコストのすべての報酬および償還(ならびにフィーダーおよびマスター双方の手数料合計)の記載が、目論見書において開示されるものとする。年次報告書において、UCITSは、フィーダーおよびマスターの双方の手数料合計についての明細を記載するものとする。

UCITSのコンパートメントが、別のUCITSのマスター・ファンドとしての資格を有する場合、フィーダーであるUCITSは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

(21) UC Iのコンパートメントが、目論見書だけでなく約款または設立証書に規定されている条件に従って、以下の条件に基づき同一のUC I(以下「対象ファンド」という。)内の一または複数のコンパートメントにより発行される予定のまたは発行された証券を申し込み、取得し、および/または保有する場合がある。

- 対象ファンドが、反対に、対象ファンドの投資先であるコンパートメントに投資することはない。
- 合計で対象ファンドの10%を超える資産を、その他の対象ファンドの受益証券に投資することはできない。
- 対象ファンドの譲渡可能証券に付随する議決権は、投資期間中は停止される。
- いかなる場合も、これらの証券がUC Iに保有されている限り、それらの価額は、2010年法により課されている純資産の最低値を確認する目的でのUC Iの純資産の計算について考慮されない。
- 対象ファンドに投資しているUC Iのコンパートメントの段階と対象ファンドの段階の間で、管理報酬、買付手数料および/または償還手数料の重複はない。

2010年法に加えて、以下の法的文書もまた考慮されなければならない。

- 一定の定義の明確化に関するUCITS通達およびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付CESRガイドラインを実施する、2007年3月19日付EU通達2007/16/CE(以下「2007/16通達」という。)を、ルクセンブルグにおいて実施する、2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則(以下「大公規則」という。)
- 大公規則を参照してかかる大公規則の条文を明確化する2008年11月26日付CSSF通達08/380により改正済である、2008年2月19日に示達されたCSSF通達08/339(以下「通達」という。)

通達は、2002年法の関連規定の意味の範囲内で、かつ大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産とみなせるか否かを評価するに当たり、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。

- 特定の証券貸借取引においてUCITS(および原則としてUCI)が利用することのでき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。

- 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。

- 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条に規定する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
- 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
- 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
- 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
- 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の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

- 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C S S F通達12 / 540
- 投資信託に関する2010年法パート に服するU C I T S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U C I T S（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C S S F通達16 / 644

（注）2002年法に関連して示達された上記のC S S F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S I C A V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O T C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C S S F通達11 / 512、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C S S Fよりさらに明確化しており、かつC S S F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、U C I T S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V a Rまたは絶対的V a R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（V a Rアプローチを用いるU C I T Sについて）
- レラティブV a Rアプローチを用いるU C I T Sについての参照ポートフォリオに関する情報

また、C S S F通達14 / 592により実施された、E T Fおよびその他のU C I T Sに関するE S M A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U C I T SおよびU C I T S E T Fに関して伝達されるべき情報に関するガイドラインを、U C I T S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の管理会社は、ルクセンブルグに登録上の事務所を有し、2010年法第16章または第15章に定められる条件を遵守する管理会社でなければならない。

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。）。

##### 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R E S A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以外の投資ピークルの管理を確保すること
- （b）通達2011 / 61 / E Uに規定するA I Fとしての資格を有する、一または複数の契約型投資信託または変動資本を有する一または複数の投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第2項に規定する管理会社の機能を確保すること。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および / または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人（いずれも、単数か複数かを問わない。）のために、2010年法第88 - 2条第2項a）に従い外部A I F Mを任命しなければならない。
- （c）自らの資産が管理下に置かれる一または複数のA I Fの管理が、2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回らないよう確保すること。かかる場合、当該管理会社は、以下を行わなければならない。
  - 自らが管理するA I FについてC S S Fに確認すること
  - 自らが管理するA I Fの投資戦略に関する情報を、C S S Fに提供すること
  - C S S Fが体系的なリスクを効果的に監視できるようにするため、自らが取引する主要商品ならびに自らが管理するA I Fの元本エクスポージャーおよび最も重要な集中的投資対象に係る情報を、C S S Fに定期的に提供すること

前記の閾値条件を充足しなくなった場合および当該管理会社が2010年法第88 - 2条第2項a）に規定する外部A I F Mを任命しなかった場合、または管理会社が2013年法に従うことを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第2章に規定される手続に従い、30暦日以内に、C S S Fに認可を申請しなければならない。通達2011 / 61 / E Uに規定するA I F以外の投資ピークルが当該ピークルに関する特定セクターに係る法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる状況においても、上記（b）または（c）に記載される業務を遂行することなく、上記（a）に記載される業務のみを遂行することを認可されないものとする。管理会社自身の資産の管理事務については、付随的な性質のものに限定されなければならない。管理会社は、U C Iの管理以外の活動に従事してはならない（ただし、自らの資産の運用は付随的に行うことができる）。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルグ法に準拠するU C Iでなければならない。

当該管理会社の本店（中央管理機構）および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの機能のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- a）管理会社はC S S Fに対し適切な方法で通知しなければならない。
- b）当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、U C Iが管理されることを妨げてはならない。

- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服している国外の事業体に付与される場合、C S S F と当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- e) (c) または (d) の条件が充足されない場合、当該委託は、C S S F による事前承認が得られた後にのみ、効力を有することができる。
- f) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本(1)の範囲内に該当し、本(1)第4段落目(b)において記載される活動を遂行する管理会社は、当該管理会社による任命を受けた外部A I F M自身が、前記の機能を引き受けていない範囲において、事業のより効率的な運営のため、管理事務および販売に係る自らの一または複数の機能にかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件を遵守しなければならない。

- a) C S S F は、適切な方法で通知を受けなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために行為し、または契約型投資信託、変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が管理されることを妨げてはならない。

C S S F は以下の条件で管理会社に認可を付与する。

- a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F 規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

(注)：現在はかかる規則は存在しない。

- b) a) に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に充たし、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。
- d) 管理会社の参照株主または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。
- 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、CSSF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CSSF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、CSSF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、CSSF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、CSSF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CSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後に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、CSSFによりRESAにおいて公告される。

- (2) 管理会社は、通達2009/65/ECに従い認可されるUCITS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UCI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/EC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。

UCITS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、2010年法第101条第3項により詳細に記載される投資顧問業務およびUCI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/EUに規定するAIFのAIFM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AIFのAIFMとして、CSSF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CSSF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UCITS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AIF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AIFのAIFM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、投資会社および信用機関の資本の十分性に関するEU規則575/2013の規定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にのみ認可する。
- 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、一定の適格関与または関与額を有する、管理会社の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。管理会社への一定の関与資格は、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。

- (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。
- (2) 管理会社が管理するUCITSの性格に関し、またUCITSの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、管理会社は、通達2009/65/EC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、正直かつ公正に行う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うなければならない。
- (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。
- (6) 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。
  - リスク特性または関連するUCITSについて規定するファンドの規則と矛盾するリスクを取ること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。
- (7) 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の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。
- (8) 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) 通達2009/65/EC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、通達2009/65/EC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、または同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、投資運用機能にかかる企業に委託することができると重ねて規定している。

#### 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れなければならない。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。

A) 保管受託銀行は、パート ファンドの資格を有する F C P について以下の業務を行わなければならない。

- F C P 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。
- 受益証券の価格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。
- F C P 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。
- F C P の収益が約款に従って使用されるようにすること。

管理会社所在加盟国が、F C P 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、F C P 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 F C P 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、F C P および F C P 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、F C P 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、F C P 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 F C P 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。

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れなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、( i ) 一般的な保管受託義務、( ) 保管、( ) デューディリジェンス、( ) 支払不能保障および( v ) 独立性に関するものである。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。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 E U 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 U C I T S 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 C S S F 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、F C Pが2010年法を遵守しているかをC S S Fが監視するために必要であるすべての情報を、C S S Fに対し提供するように求められる。

C S S Fは、2016年10月11日に、U C I T S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、C S S Fは、U C I T S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F C P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A I F Mが管理するF C P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A I F Mが管理するF C Pとを区別している。

F C P（パート ファンド）に関しては、U C I 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。

U C I T S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、U C I T S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A I F M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、F C P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、F C P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F C P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もち、一定の範疇に属する者または1人の者が保有し得る投資法人の株式の割合に関連して定款中に定められることがある議決権の制限に従い、株主は株主総会において1株につき1票の議決権を有する。

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、株主総会が決定した定款に定める授權資本の額まで引き上げることができる。かかる増資は、定款に記載された株主総会による授權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權資本の公告後5年以内に発行されなかった授權資本部分については、株主総会による再授權が必要となる。株主は、株主総会が上記再授權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（S I C A V）

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「S I C A V」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。

S I C A V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。

S I C A Vは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

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。

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權に従い、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 E S Aに公告するため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、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れなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、( i ) 一般的な保管受託義務、( ) 保管、( ) デューデリジェンス、( ) 支払不能保障および( v ) 独立性に関係するものである。S I C A Vはまた、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、保管受託銀行の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。

2013年法第2章に基づき認可される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。 ）。

#### 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) SICAVが、通達2009/65/EC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、SICAV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。
- SICAV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SICAV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CSSFに直ちに報告されなければならない。SICAV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SICAVを代理するか、またはSICAVの方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、SICAV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S I C A V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、（ F C P および / または非セルフ・ マネージド S I C A V ）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 ） S I C A V 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、 S I C A V 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載

（ ）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。

（ 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

#### 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 R E S A 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AIF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AIFM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AIFM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。

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IML通達91/75の中の一定の基準により解釈の指針を与えられている。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散的に投資することを目的とするもの」とされている。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、金融監督委員会(以下「C S S F」という。)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U C I T Sに関するK I I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C S S Fに提出された場合の  
事前の意見確認

C S S F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、C S S F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C S S F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C S S Fに提出する必要はない。ただし、C S S F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R E S A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、U C Iの報告書またはその他の書類に投資家またはC S S F向けに提供された情報が当該U C I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C S S Fに報告する義務を負う。監査人は、C S S F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C S S F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C S S F通達02 / 81に基づき、C S S Fは、監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各U C Iについて毎年、前会計年度中のU C I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。C S S F通達02 / 81により、監査人はかかる長文報告書において、U C I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、U C I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U C Iの状況を全体的にみることであると述べている。

- ( ) 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C S S F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。

I M L 通達97 / 136 ( C S S F 通達08 / 348により改正 ) およびC S S F 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C S S F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U C I T Sは、吸収される側のU C I T Sとしてもまたは吸収する側のU C I T Sとしても、U C I T SまたはU C I T S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。

- U C I T S (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U C I T S」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U C I T S (以下「吸収する側のU C I T S」という。)に移転する場合
- 2つ以上のU C I T S (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U C I T S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U C I T S (またはコンパートメント)が、自らが設立した同一のU C I T Sの別のコンパートメントまたは別のU C I T S (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U C I T S (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C S S Fから事前の承認を受ける。

吸収する側のU C I T Sがルクセンブルグで設立された場合、C S S Fの役割は、吸収される側のU C I T Sの所在国規制機関と緊密に共同して、当該U C I T Sの投資家の利益を保護することである。

吸収される側のU C I T Sおよび吸収する側のU C I T S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U C I T S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U C I T Sがルクセンブルグにある場合、2010年法第67条は、C S S F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U C I T Sおよび吸収する側のU C I T S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U C I T Sが別の加盟国で設立された場合、通達2009 / 65 / E C 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U C I T S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U C I T Sおよび吸収する側のU C I T Sの各預託機関による声明書。吸収する側のU C I T Sが別の加盟国で設立された場合、吸収する側のU C I T Sの預託機関により発行されたこの声明書は、通達2009 / 65 / E C 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 / E C およびU C I T S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、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、合併に関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。

F C PまたはS I C A Vの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきF C P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. F C P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、C S S F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. S I C A V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。

2.5.1.3. ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、C S S Fによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

## 2.5.2. 清算の方法

### 2.5.2.1. 通常の清算

清算は、通常次の者により行われる。

#### a) F C P

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人。

#### b) 会社型投資信託

株主総会によって選任された清算人。

清算は、C S S F がこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第1項）。

清算人がその就任を拒否し、またはC S S F が提案された清算人の選任を承認しない場合は、C S S F を含む利害関係者は、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルグの国立機関である“Caisse de Consignation”にエスクロー預託され、ルクセンブルグの法令に従いその時点で予見される期間内において、権限を有する者は同機関より受領することができる。

### 2.5.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所商事部門は、C S S F の請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S F の監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.5.2.1.に記載された方法で預託される。

## 2.6. 税制

### 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。

#### 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価額に対して年率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散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散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、当該証券に關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。

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ともに、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、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、居所または恒久的施設／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課税を受けることがある。

#### 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( ) 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ピ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ピークルが、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ピークルは、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ビークルが、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ビークルである。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

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業者の変更もまた、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録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。

預託機関の責任は、保管にかかる資産の全部または一部を第三者に委託したことにより影響を受けない。

2013年法第2章に基づき認可されるAIFMにより管理されるSIFの場合には、特別規定が適用される（2007年法第81条および2013年法第19条を参照のこと。）。

#### 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) S I F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) S I F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へ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

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ビークルおよび( ) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるS I F。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S I Fの個々のコンパートメントおよびS I F内または複数のコンパートメントを有するS I F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
- S I F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。

## 第4【その他】

### 外国投資信託受益証券の様式

ファンド証券の券面に記載される主な項目は次の通りである。

#### 1．表面

- a．ファンドの名称
- b．表象される口数
- c．署名（管理会社および保管受託銀行）
- d．管理会社の登記事務所の住所、登録番号、公開株式会社（Societe Anonyme）である旨の表示
- e．約款のRESAへの掲載に関する情報

#### 2．裏面

記載なし。

### その他

- （１）目論見書の表紙に図案を採用することがある。また、目論見書の表紙裏に金融商品の販売等に関する法律に係る重要事項を記載することがある。
- （２）目論見書の巻末に用語解説等を掲載することがある。
- （３）目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を使用することがある。
- （４）交付目論見書に次の事項を記載することがある。
  - 「サブ・ファンドの取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はない。」
  - 「投資信託は預貯金と異なる。」
  - 「ファンドの運用による損益はすべて投資者に帰属する。」
  - 「投資信託は元本保証のない金融商品である。」

## 独立監査人の報告書

UBS（Lux）ストラテジー・ファンドの受益者各位  
ルクセンブルグ、L - 1855、J . F ケネディ通り33A番

## 意見

我々は、UBS（Lux）ストラテジー・ファンド（以下「ファンド」という。）およびその各サブ・ファンドの、2018年1月31日現在の純資産計算書、投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表ならびに同日に終了した年度の運用計算書、純資産変動計算書ならびに重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記で構成される財務書類を監査した。

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、ファンドの2018年1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。

## 意見の根拠

我々は、監査業務に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）および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。当該法および基準の下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。我々はまた、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件と共にルクセンブルグの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（「IESBA規定」）に従ってファンドから独立した立場にあり、かかる倫理上の要件に基づき他の倫理的な義務も果たしている。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。

## その他の情報

ファンドの取締役会は、年次報告書に含まれる情報で構成されるその他の情報（財務書類およびそれに対する公認企業監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の我々の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、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。

## 財務書類に対するファンドの取締役会および統治責任者の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して当財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であるとファンド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、ファンドの取締役会は、ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、ファンドの取締役会がファンドの清算もしくは運用の中止を意図している、または現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業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公認企業監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の責任

我々の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む公認企業監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の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CSFが採用したIASに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSFが採用したIASに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。

また、以下も実行する。

- ・ 不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・ ファンドの内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・ 使用される会計方針の適切性ならびにファンド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。
- ・ ファンド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、ファンドが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、公認企業監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の我々の報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、公認企業監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の我々の報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・ 開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

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

ルクセンブルグ、2018年5月28日

アーンスト・アンド・ヤング・  
ソシエテ・アノニム  
公認の監査法人

〔署名〕  
N・ファバー

## Independent auditor's report

To the Unitholders of  
UBS (Lux) Strategy Fund  
33A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

### Opinion

We have audited the financial statements of UBS (Lux) Strategy Fund (the “Fund”) and of each of its subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments in securities and other net assets as at 31 January 2018, and the statement of operations and the statement of changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its subfunds as at 31 January 2018, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the “Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (“CSSF”). Our responsibilities under those Law and standards are further described in the “responsibilities of the “réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report. We are also independent of the 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, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the “réviseur d’entreprises agréé” thereon.

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

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

### Responsibilities of the Board of Directors of the Fund and those charged with governance for the financial statements

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

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund’s ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

## Responsibilities of the “réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the 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 Board of Directors of the Fund use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund’s ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d’entreprises agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d’entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Luxembourg, 28 May 2018

ERNST & YOUNG

Société Anonyme

Cabinet de révision agréé

N. Faber

## Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber

UBS (Lux) Strategy Fund  
33A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UBS (Lux) Strategy Fund (der «Fonds») und für jeden seiner Teilfonds bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Januar 2018 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigelegte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und für jeden seiner Teilfonds zum 31. Januar 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das «Gesetz vom 23. Juli 2016») und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») angenommenen internationalen Prüfungsstandards («ISA») durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt «Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung» weitergehend beschrieben. 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») zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

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

## **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

## **Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben 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, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 28. Mai 2018

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

N. Faber

---

（ ）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。

[次へ](#)

## 独立監査人の報告書

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

### 財務書類の監査に関する報告

#### 意見

我々は、2017年12月31日現在の貸借対照表および同日に終了した年度の損益計算書、ならびに重要な会計方針を含む財務書類に対する注記で構成される、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「当社」といいます。）の財務書類を監査しました。

我々は、添付の財務書類は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、当社の2017年12月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の運用成績を、真実かつ公正に表示しているものと認めます。

#### 意見の根拠

我々は、ルクセンブルクの（金融監督委員会）（以下「C S S F」といいます。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」といいます。）および国際監査基準（以下「I S A s」という。）に準拠して監査を行いました。これらの法律および基準の下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されています。我々はまた、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのC S S Fが採用した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「I E S B A規定」といいます。）に従って当社から独立した立場にあり、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしています。我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断しています。

#### その他の情報

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

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しません。

財務書類の監査に関する我々の責任は、その他の情報を精読し、当該情報が、財務書類もしくは我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、または重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することです。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はこの事実を報告する義務があります。この点に関し、我々に報告すべき事項はありません。

## 財務書類に対する取締役会および統治責任者の責任

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

本財務書類の作成において、取締役会は、当社が継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、取締役会が当社の清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業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います。

## 財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む承認された法定監査人の報告書を発行することです。合理的な保証は高度な水準の保証ではありますが、2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSF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ありません。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合です。

2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSF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ます。また、以下も実行します。

- ・ 不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得ます。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高いです。
- ・ 当社の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得ます。
- ・ 使用される会計方針の適切性ならびに取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価します。
- ・ 取締役会が継続企業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、当社が継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下します。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、承認された法定監査人の報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務があります。我々の結論は、承認された法定監査人の報告書の日付までに入手した監査証拠に基づきます。しかし、将来の事象または状況が、当社が継続企業として存続しなくなる原因となることがあります。
- ・ 開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価します。

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

#### その他の法律および規則の要求に関する報告

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

アーンスト・アンド・ヤング  
ソシエテ・アノニム  
公認の監査法人

ルクセンブルグ、2018年3月21日

ベルナール・レースト

## Independent auditor's report

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

Report on the audit of the financial statements

### Opinion

We have audited the financial statements of UBS Fund Management ( Luxembourg ) S.A. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2017, and the profit and loss accounts for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2017, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the "Law of 23 July 2016") and with International Standards on Auditing ("ISAs") as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" ("CSSF"). Our responsibilities under those Law and standards are further described in the "responsibilities of the "réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report. We are also independent of the Company in accordance with the International 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, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the management report but does not include the financial statements and our report of the "réviseur d'entreprises agréé" thereon.

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



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

#### Responsibilities of the Board of Directors and those charged with governance for the financial statements

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

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

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

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the "réviseur d'entreprises agréé" to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the "réviseur d'entreprises agréé". However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

#### Report on other legal and regulatory requirements

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

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Bernard Lhoest

Luxembourg, 21 March 2018

---

（ ）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。

## 独立監査人の報告書

UBS（Lux）ストラテジー・ファンドの受益者各位  
ルクセンブルグ、L - 1855、J . F ケネディ通り33A番

我々は、UBS（Lux）ストラテジー・ファンドおよびその各サブ・ファンドの、2017年1月31日現在の純資産計算書、投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表ならびに同日に終了した年度の運用計算書、純資産変動計算書ならびに重要な会計方針の概要、その他の財務書類に対する注記で構成される財務書類を監査した。

### 財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、財務書類の作成に関してのルクセンブルグの法律および規則の要件に従って、本財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬による重大な虚偽記載がない財務書類の作成および表示を可能にするために必要であると管理会社の取締役会が判断する内部統制について責任を負う。

### 公認の監査人の責任

我々の責任は、我々の監査に基づいて本財務書類に対し意見を表明することである。我々は、「金融監督委員会」により採用された国際監査基準に従って監査を行った。これらの基準は、倫理的な要求の遵守および財務書類についての重要な虚偽記載が無いことの合理的な確証を得るための監査計画の立案とその実施を要求している。

監査は、財務書類中の金額および開示に関する監査証拠を得るための手続の実施を含んでいる。選択された手続は公認の監査人の判断に依拠しており、不正または誤謬に関わらず財務書類の重要な虚偽記載のリスク評価を含む。これらのリスク評価を行うにあたり、公認の監査人は、現状において適切な監査手続を策定するため事業体の財務書類の作成と適正表示に関する内部統制を検討するが、事業体の内部統制の有効性に対して意見を述べることを目的としていない。また、監査は、採用された会計基準の適切性および管理会社の取締役会によって為された会計見積の合理性についての評価とともに財務書類の全体的な表示に関する評価も含んでいる。

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十分かつ適切な基礎を提供しているものと確信している。

### 意見

我々の意見によれば、本財務書類の作成に関してのルクセンブルグの法律および規則の要件に従って、財務書類がUBS（Lux）ストラテジー・ファンドおよびその各サブ・ファンドの、2017年1月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の運用成績および純資産の変動を真正かつ公正に表示している。

### その他

年次報告書に含まれている補足情報は、上記基準に従った特定の監査手続の対象ではなく、我々の監査との関連においてのみ検討した。従って、我々がかかる情報についての意見を表明するものではない。だが、我々は、財務書類との関連で全体として見た場合、かかる情報に関して特に申し述べる意見はない。

ルクセンブルグ、2017年5月29日

アーンスト・アンド・ヤング・  
ソシエテ・アノニム  
公認の監査法人

〔署名〕  
N．ファバー

## Independent auditor's report

To the Unitholders of

### UBS (Lux) Strategy Fund

33A, avenue J.F. Kennedy,  
L-1855 Luxembourg

We have audited the accompanying financial statements of UBS (Lux) Strategy Fund and of each of its subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments in securities and other net assets as of 31 January 2017 and the statement of operations and the statement of changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

### Board of Directors of the Management Company's responsibility for the financial statements

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

### Responsibility of the réviseur d'entreprises agréé

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the réviseur d'entreprises agréé's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the réviseur d'entreprises agréé considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the Management Company, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

### Opinion

In our opinion, these financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Strategy Fund and of each of its subfunds as of 31 January 2017, 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 of the financial statements.

**Others**

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

Luxembourg, 29 May 2017

ERNST & YOUNG

Société Anonyme

Cabinet de révision agréé

N. Faber

## Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilinhaber des

### UBS (Lux) Strategy Fund

33A, avenue J.F. Kennedy,  
L-1855 Luxemburg

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des UBS (Lux) Strategy Fund und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Januar 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und den sonstigen Erläuterungen zum Jahresbericht besteht.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

### Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und die sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

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

### Präfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Strategy Fund und seiner jeweiligen Subfonds per 31. Januar 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

**Sonstiges**

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 29. Mai 2017

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

N. Faber

---

（ ）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。