

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成31年3月29日

【発行者名】 UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ
(UBS (Lux) Key Selection SICAV)

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

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治
弁護士 白 川 剛 士
弁護士 星 千奈津

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

【電話番号】 03 (6212) 8316

【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券に係る外国投資法人の名称】 UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)
(UBS (Lux) Key Selection SICAV
- Systematic Allocation Portfolio Equity (USD))

【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券の形態及び金額】 記名式無額面投資証券
システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)
クラスF - a c c 投資証券
クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券

上限見込額は以下のとおりである。

当初募集期間

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ
(米ドル)

クラス F - a c c (円ヘッジ) 投資証券 1,000億円

継続募集期間

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ
(米ドル)

クラス F - a c c 投資証券 9億9,290万米ドル

(約1,082億円)

クラス F - a c c (円ヘッジ) 投資証券 1,000億円

(注1) 上限見込額は、便宜上、各クラスの投資証券の2019年1月末日現在の1口当たりの純資産価格または当初発行価格に基づいて算出されている。(システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)クラス F - a c c 投資証券については99.29米ドルに1,000万口を、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)クラス F - a c c (円ヘッジ) 投資証券については10,000円に1,000万口を、それぞれ乗じて算出した金額である。)

(注2) ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、投資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または円貨をもって行う。

(注3) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2019年1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=108.96円)による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、有価証券報告書を提出しましたので、2019年3月13日に提出した有価証券届出書(以下「原届出書」といいます。)の関係情報を新たな情報により更新するため、本訂正届出書を提出するものです。

2【訂正の内容】

[次へ](#)

第2 財務ハイライト情報

以下のとおり情報を更新します。

- a . 「財務ハイライト情報」においては、有価証券届出書「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき「貸借対照表」および「損益計算書」等（これらの作成に関する重要な会計方針の注記を含む。）に記載している。これらの記載事項は、「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき財務諸表（以下「財務書類」ともいう。）から抜粋して記載されたものである。
- b . ファンドの第一会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- c . 原文の財務書類は、UBS (Lux)キー・セレクション・シキャブ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。本書において日本語の作成にあたっては、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし、各サブ・ファンドには以下に記載した投資証券以外の投資証券も存在するが、以下に記載した投資証券に関連する部分を抜粋して日本語に記載している。
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ（米ドル）
クラスF - a c c 投資証券
- （注）システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ（米ドル）クラスF - a c c（円ヘッジ）投資証券は、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ（米ドル）の第一会計年度末である2018年9月30日現在運用を開始していない。
- d . 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。
- e . 原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2019年1月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=108.96円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

1 貸借対照表

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル)
純資産計算書

	2018年9月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	51,505,012.93	5,611,986
投資有価証券、未実現評価(損)益	1,503,331.67	163,803
投資有価証券合計	53,008,344.60	5,775,789
現金預金、要求払預金および預託金勘定	2,498,768.50	272,266
その他の流動資産(マージン)	930,931.41	101,434
有価証券売却未収金	1,637.59	178
発行未収金	1,661,237.66	181,008
金融先物に係る未実現(損)益	888,389.79	96,799
先渡為替契約に係る未実現(損)益	(506,798.41)	(55,221)
資産合計	58,482,511.14	6,372,254
負 債		
有価証券購入未払金	(669,034.93)	(72,898)
定率報酬引当金	(11,704.65)	(1,275)
年次税引当金	(912.69)	(99)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(687.81)	(75)
引当金合計	(13,305.15)	(1,450)
負債合計	(682,340.08)	(74,348)
期末現在純資産	57,800,171.06	6,297,907

2 損益計算書

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル)
運用計算書

自2018年5月2日 至2018年9月30日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	6,695.65	730
配当金	55,599.03	6,058
証券貸付に係る収益	733.80	80
その他の収益	36,341.95	3,960
収益合計	99,370.43	10,827
費 用		
定率報酬	(75,556.26)	(8,233)
年次税	(1,292.79)	(141)
証券貸付に係るコスト	(293.52)	(32)
その他の手数料および報酬	(3,146.80)	(343)
現金および当座借越に係る利息	(1,036.46)	(113)
費用合計	(81,325.83)	(8,861)
投資純(損)益	18,044.60	1,966
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	(19,018.38)	(2,072)
金融先物に係る実現(損)益	(213,847.21)	(23,301)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(255,166.00)	(27,803)
為替差(損)益	358,534.02	39,066
実現(損)益合計	(129,497.57)	(14,110)
当期実現純(損)益	(111,452.97)	(12,144)
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	1,503,331.67	163,803
金融先物に係る未実現評価(損)益	888,389.79	96,799
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(506,798.41)	(55,221)
未実現評価(損)益の変動合計	1,884,923.05	205,381
運用の結果による純資産の純増(減)	1,773,470.08	193,237

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ

財務書類に対する注記

2018年9月30日現在

重要な会計方針の要約

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

a) 純資産価額の計算

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

サブ・ファンドであるUBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アルファ・オポチュニティーズ(ユーロ)の、GAO営業日に計算される純資産価格は、対応するGAO営業日後3銀行営業日以内に公表される。

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

さらに、サブ・ファンドであるUBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - チャイナ・アロケーション・オポチュニティー(米ドル)に関して、中華人民共和国における通常の銀行営業日でない日は本サブ・ファンドの営業日とはみなされない。

サブ・ファンドであるUBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アルファ・オポチュニティーズ(ユーロ)に関して、「GAO営業日」は、毎週水曜日と定義されているが、営業日とする。当該水曜日が営業日でない場合は、GAO営業日は、翌営業日とする。

あるサブ・ファンドの全投資証券クラスにおける発行または買戻しの総額が、単一の取引日において純資本の流入または流出をもたらす場合、当該サブ・ファンドの純資産価額はそれに伴い増加または減少することがある(「シングル・スイング・プライシング」)。最大調整額は、純資産価額の2%である。サブ・ファンドが負担する見積取引費用および課税金ならびにサブ・ファンドが投資する資産の見積呼値スプレッドは、計算上考慮される。関連するサブ・ファンドの投資証券口数が純増する場合、かかる調整は純資産価額の増加を導く。投資証券が純減する場合、調整は純資産価額の減少となる。本投資法人の取締役会は、各サブ・ファンドに関して限界値を設定することができる。これは、ファンドの純資産に対する1取引日の純変動額の割合または関連するサブ・ファンドの通貨の絶対額から計算することができる。かかる場合、この限界値が1取引日に越えられた場合にのみ、純資産価額は調整される。

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

b) 評価原則

- 流動資金 - 現金、銀行預金、為替手形および一覧払いの有価証券ならびに未収金、前払費用、現金配当および未受領の宣言または発生した利息のいずれかを問わない - は、その全額で評価される。ただし、当該価額が全額支払われないかまたは受領できない可能性がある場合を除くものとし、この場合、その価値はその正しい価値を表すために決定される。
- 証券取引所に上場されている証券、派生商品およびその他の資産は、直近の入手可能な市場価格で評価される。当該証券、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に

は、当該資産の主要市場である証券取引所における直近の入手可能な価格が適用される。

証券取引所において通常取引されない証券、派生商品およびその他の資産について、標準的な市場に基づく値付けによる流通市場が証券トレーダー間で存在する場合、本投資法人はこれらの価格に基づいて当該証券、派生商品およびその他の投資対象を評価することができる。証券取引所に上場されていないが、公認され、公開の他の定期的にかれる規制あ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、当該市場における直近の入手可能な価格により評価される。

- 証券取引所に上場されておらずまたは他の規制ある市場で取引されておらず、適正価格を入手することができない証券およびその他の投資対象は、予想販売価格に基づき誠意をもって本投資法人が選ぶその他の原則に従って本投資法人が評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品(店頭派生商品)は、独立の価格提供業者に基づいて評価される。派生商品について、利用できる独立の価格提供業者がただ1社の場合、得られた評価の妥当性は、派生商品の原資産の時価に基づき本投資法人および本投資法人の監査人が認めた計算モデルを使用して検証される。
- その他の譲渡性証券集合投資事業(UCITS)および/または集合投資事業(UCIs)の受益証券は、その最終資産価額で評価される。サブ・ファンドであるUBS(Lux)キー・セレクション・シキャブ-グローバル・アルファ・オポチュニティーズ(ユーロ)に関して、その他のUCITSおよび/またはUCIsの受益証券は、見積純資産価額がこれらの投資証券もしくは受益証券のより正確な評価を提供する場合、サブ・ファンドの純資産価額を計算する時に先立って入手できる当該投資証券もしくは受益証券の見積純資産価額に基づいて評価されることもできる。
- 証券取引所または一般に公開されている他の規制市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブに基づいて評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドから計算される。このプロセスには次の原則が適用される。残余期間が最も近い金利が、各短期金融商品について補間される。このように計算された金利は、裏付けとなる借り手の信用力を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借り手の信用格付けに重大な変更がある場合には調整される。
- 関連するサブ・ファンドの会計通貨以外の通貨で表示され、為替取引によるヘッジを行わない証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、ルクセンブルグの平均為替レート(買呼値と売呼値の仲値)または入手不可能な場合、当該通貨を最も代表する市場におけるレートを用いて評価される。
- 定期預金および信託預金は、額面価額に累積利息を付して評価される。
- スワップの価値は、外部のサービス提供会社が計算し、別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。かかる計算はすべての現金流入出額の正味現在価値を基準とする。特別な場合に、内部計算(ブルームバーグから提供されたモデルと市場データに基づく。)および/またはブローカーの報告評価を利用することができる。評価方法は、当該証券に依拠し、適用されるUBS評価方針に従い選択される。

上述した規則による評価が実行不可能または不正確になった場合、本投資法人は、純資産の適切な評価を遂行するために、誠意をもって他の一般に認められておりかつ検証可能な評価基準を用いる権限を付与されている。

本投資法人のサブ・ファンドの一部が、資産の評価時に終了している市場に投資される可能性があるため、本投資法人は、上記の規定に従うことなく、評価時のこれらのサブ・ファンドの資産の適正価格をより正確に反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。実際に、サブ・ファンドが投資される証券は、概して、上記の1口当たりの純資産価格を計算する時に入手可能な最新の価格に基づいて評価される。ただし、サブ・ファンドが投資する市場の終了時と評価時に実質的な時差がある可能性がある。

結果として、かかる証券の価格に影響を与える可能性があり、市場の終了時と評価時の間に生じる変化は、通常、関連するサブ・ファンドの1口当たりの純資産価格には考慮されない。この結果、本投資法人が、サブ・ファンドのポートフォリオの証券の入手可能な最新価格がその適正価格を反映していないとみなした場合、本投資法人は、評価時のポートフォリオの想定適正価格を反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。かかる調整は、本投資法人が定める投資方針および数々の慣行に基づく。上記のとおり価格を調整する場合、当該価格は、同一のサブ・ファンドのすべての投資証券クラスに常に適用される。

本投資法人は、適切とみなす場合にはいつでも、上記の措置を本投資法人の関連するサブ・ファンドに適用する権利を留保する。

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

さらに、特別な状況の場合、当日のうちに追加の評価を行うことができる。かかる新評価が投資証券の事後の発行、買戻しおよび転換について有効となる。再評価は、当該日の唯一の純資産価格が公表される前のみ行われる。発行、買戻しおよび転換は、唯一の純資産価格に基づいてのみ処理される。

c) 証券売買実現純(損)益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

d) 先渡為替契約の評価

未決済の先渡為替契約の未実現(損)益は、評価日に適用される先渡為替レートに基づいて評価される。

e) 金融先物契約の評価

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

f) 外貨換算

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

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

g) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

h) 連結財務書類

本投資法人の連結財務書類は、ユーロ(EUR)で表示される。本投資法人の2018年9月30日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、以下の為替レートでユーロに換算された各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目の合計に等しい。

以下の為替レートが、2018年9月30日現在の連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1ユーロ = 1.134553 スイスフラン(CHF)

1ユーロ = 1.161500 米ドル(USD)

償還または統合したサブ・ファンドに関して、連結財務書類の換算に使用された為替レートは償還または統合された日付現在のものである。

i) 収益の認識

源泉税控除後の配当金は、「配当落ち」日に収益として認識される。受取利息は、日々ベースで発生する。

j) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

k) サブ・ファンド間投資

2018年9月30日現在、或るサブ・ファンドは、他のサブ・ファンドに77,790,234.24米ドルを投資した。

2018年9月30日現在、或るサブ・ファンドは、他のサブ・ファンドに7,377,259.54米ドルを投資した。

l) スワップ

本投資法人は、金利スワップ契約、金利スワップションの金利先渡し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。ただし、当該契約は、この種の取引を専門とする第一級の金融機関との間で執行される場合に限る。

スワップ取引の価値は、外部のサービス提供会社が計算し、また別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。かかる計算は、インフローとアウトフロー双方のすべてのキャッシュフローの正味現在価値に基づいている。

特定の場合に、ブルームバーグより入手可能なモデルと市場データに基づいた当社内部での算出額および/またはブローカーの報告評価を利用することができる。

評価方法は、それぞれの証券に依拠し、UBS評価方針に従って決定される。

当該評価方法は、取締役会によって認可されている。

未実現損益の変動は、「スワップに係る未実現評価(損)益」の変動の下で運用計算書に計上される。

終了もしくは満期の時点で生じたスワップの損益は、運用計算書に「スワップに係る実現(損)益」として記帳される。

3 金銭の分配に係る計算書

該当なし

4 キャッシュ・フロー計算書

該当なし

[次へ](#)

第5 外国投資法人の経理状況

1 財務諸表

以下のとおり情報を更新します。

a. ファンドの第一会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。

b. 原文の財務書類は、UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ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ている。ただし、「財務書類に対する注記」については、原文は全文を記載している。

日本語の作成にあたっては関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし、各サブ・ファンドには以下に記載した投資証券以外の投資証券も存在するが、以下に記載した投資証券に関連する部分を抜粋して日本語に記載している。

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル)

クラス F - a c c 投資証券

(注) システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル) クラス F - a c c (円ヘッジ) 投資証券は、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル) の第一会計年度末である2018年9月30日現在運用を開始していない。

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. 原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2019年1月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1米ドル = 108.96円) で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1) 貸借対照表

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル)
純資産計算書

	2018年9月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	51,505,012.93	5,611,986
投資有価証券、未実現評価(損)益	1,503,331.67	163,803
投資有価証券合計(注1)	53,008,344.60	5,775,789
現金預金、要求払預金および預託金勘定	2,498,768.50	272,266
その他の流動資産(マージン)	930,931.41	101,434
有価証券売却未収金(注1)	1,637.59	178
発行未収金	1,661,237.66	181,008
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	888,389.79	96,799
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(506,798.41)	(55,221)
資産合計	58,482,511.14	6,372,254
負 債		
有価証券購入未払金(注1)	(669,034.93)	(72,898)
定率報酬引当金(注2)	(11,704.65)	(1,275)
年次税引当金(注3)	(912.69)	(99)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(687.81)	(75)
引当金合計	(13,305.15)	(1,450)
負債合計	(682,340.08)	(74,348)
期末現在純資産	57,800,171.06	6,297,907

注記は当財務書類の一部である。

(2) 損益計算書

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル)
運用計算書

自2018年5月2日 至2018年9月30日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	6,695.65	730
配当金(注1)	55,599.03	6,058
証券貸付に係る収益(注14)	733.80	80
その他の収益(注4)	36,341.95	3,960
収益合計	99,370.43	10,827
費 用		
定率報酬(注2)	(75,556.26)	(8,233)
年次税(注3)	(1,292.79)	(141)
証券貸付に係るコスト(注14)	(293.52)	(32)
その他の手数料および報酬(注2)	(3,146.80)	(343)
現金および当座借越に係る利息	(1,036.46)	(113)
費用合計	(81,325.83)	(8,861)
投資純(損)益	18,044.60	1,966
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	(19,018.38)	(2,072)
金融先物に係る実現(損)益	(213,847.21)	(23,301)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(255,166.00)	(27,803)
為替差(損)益	358,534.02	39,066
実現(損)益合計	(129,497.57)	(14,110)
当期実現純(損)益	(111,452.97)	(12,144)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	1,503,331.67	163,803
金融先物に係る未実現評価(損)益	888,389.79	96,799
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(506,798.41)	(55,221)
未実現評価(損)益の変動合計	1,884,923.05	205,381
運用の結果による純資産の純増(減)	1,773,470.08	193,237

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)
純資産変動計算書

	自2018年5月2日 至2018年9月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	0.00	0
発行額	59,667,884.75	6,501,413
買戻額	(3,641,183.77)	(396,743)
純発行(買戻)合計	56,026,700.98	6,104,669
投資純(損)益	18,044.60	1,966
実現(損)益合計	(129,497.57)	(14,110)
未実現評価(損)益の変動合計	1,884,923.05	205,381
運用の結果による純資産の純増(減)	1,773,470.08	193,237
期末現在純資産	57,800,171.06	6,297,907

発行済投資証券数の変動表

	自2018年5月2日 至2018年9月30日	
	(口)	
クラスF-acc		
期首現在発行済投資証券数	0.0000	
期中発行投資証券数	163,310.0000	
期中買戻投資証券数	(23,479.0000)	
期末現在発行済投資証券数	139,831.0000	

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル)

最重要数値

	ISIN	2018年9月30日
純資産額 (米ドル)		57,800,171.06
クラスF-acc ¹	LU1735538461	
発行済投資証券数 (口)		139,831.0000
1口当たり純資産価格 (米ドル)		107.27
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ²		107.35

¹ 初回純資産価額：2018年5月2日

² 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2018年
クラスF-acc ¹	米ドル	-

¹ 最近発売されたばかりのため、パフォーマンスの計算に必要なデータがない。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

組入証券の構造

2018年9月30日現在

地域別分布表	(純資産に対する百分率)	業種別分布表	(純資産に対する百分率)
アイルランド	56.28 %	投資信託	91.71 %
ルクセンブルグ	35.43	合計	91.71
合計	91.71		

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ

財務書類に対する注記

2018年9月30日現在

注1 - 重要な会計方針の要約

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

a) 純資産価額の計算

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

サブ・ファンドであるUBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アルファ・オポチュニティーズ(ユーロ)の、GAO営業日に計算される純資産価格は、対応するGAO営業日後3銀行営業日以内に公表される。

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

さらに、サブ・ファンドであるUBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - チャイナ・アロケーション・オポチュニティー(米ドル)に関して、中華人民共和国における通常の銀行営業日でない日は本サブ・ファンドの営業日とはみなされない。

サブ・ファンドであるUBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アルファ・オポチュニティーズ(ユーロ)に関して、「GAO営業日」は、毎週水曜日と定義されているが、営業日とする。当該水曜日が営業日でない場合は、GAO営業日は、翌営業日とする。

あるサブ・ファンドの全投資証券クラスにおける発行または買戻しの総額が、単一の取引日において純資本の流入または流出をもたらす場合、当該サブ・ファンドの純資産価額はそれに伴い増加または減少することがある(「シングル・スイング・プライシング」)。最大調整額は、純資産価額の2%である。サブ・ファンドが負担する見積取引費用および課税金ならびにサブ・ファンドが投資する資産の見積呼値スプレッドは、計算上考慮される。関連するサブ・ファンドの投資証券口数が純増する場合、かかる調整は純資産価額の増加を導く。投資証券が純減する場合、調整は純資産価額の減少となる。本投資法人の取締役会は、各サブ・ファンドに関して限界値を設定することができる。これは、ファンドの純資産に対する1取引日の純変動額の割合または関連するサブ・ファンドの通貨の絶対額から計算することができる。かかる場合、この限界値が1取引日に越えられた場合にのみ、純資産価額は調整される。

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

b) 評価原則

- 流動資金 - 現金、銀行預金、為替手形および一覧払いの有価証券ならびに未収金、前払費用、現金配当および未受領の宣言または発生した利息のいずれかを問わない - は、その全額で評価される。ただし、当該価額が全額支払われないかまたは受領できない可能性がある場合を除くものとし、この場合、その価値はその正しい価値を表すために決定される。
- 証券取引所に上場されている証券、派生商品およびその他の資産は、直近の入手可能な市場価格で評価される。当該証券、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に

は、当該資産の主要市場である証券取引所における直近の入手可能な価格が適用される。

証券取引所において通常取引されない証券、派生商品およびその他の資産について、標準的な市場に基づく値付けによる流通市場が証券トレーダー間で存在する場合、本投資法人はこれらの価格に基づいて当該証券、派生商品およびその他の投資対象を評価することができる。証券取引所に上場されていないが、公認され、公開の他の定期的にかれる規制あ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、当該市場における直近の入手可能な価格により評価される。

- 証券取引所に上場されておらずまたは他の規制ある市場で取引されておらず、適正価格を入手することができない証券およびその他の投資対象は、予想販売価格に基づき誠意をもって本投資法人が選ぶその他の原則に従って本投資法人が評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品(店頭派生商品)は、独立の価格提供業者に基づいて評価される。派生商品について、利用できる独立の価格提供業者がただ1社の場合、得られた評価の妥当性は、派生商品の原資産の時価に基づき本投資法人および本投資法人の監査人が認めた計算モデルを使用して検証される。
- その他の譲渡性証券集合投資事業(UCITS)および/または集合投資事業(UCIs)の受益証券は、その最終資産価額で評価される。サブ・ファンドであるUBS(Lux)キー・セレクション・シキャブ-グローバル・アルファ・オポチュニティーズ(ユーロ)に関して、その他のUCITSおよび/またはUCIsの受益証券は、見積純資産価額がこれらの投資証券もしくは受益証券のより正確な評価を提供する場合、サブ・ファンドの純資産価額を計算する時に先立って入手できる当該投資証券もしくは受益証券の見積純資産価額に基づいて評価されることもできる。
- 証券取引所または一般に公開されている他の規制市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブに基づいて評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドから計算される。このプロセスには次の原則が適用される。残余期間が最も近い金利が、各短期金融商品について補間される。このように計算された金利は、裏付けとなる借り手の信用力を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借り手の信用格付けに重大な変更がある場合には調整される。
- 関連するサブ・ファンドの会計通貨以外の通貨で表示され、為替取引によるヘッジを行わない証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、ルクセンブルグの平均為替レート(買呼値と売呼値の仲値)または入手不可能な場合、当該通貨を最も代表する市場におけるレートを用いて評価される。
- 定期預金および信託預金は、額面価額に累積利息を付して評価される。
- スワップの価値は、外部のサービス提供会社が計算し、別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。かかる計算はすべての現金流入額の出額の正味現在価値を基準とする。特別な場合に、内部計算(ブルームバーグから提供されたモデルと市場データに基づく。)および/またはブローカーの報告評価を利用することができる。評価方法は、当該証券に依拠し、適用されるUBS評価方針に従い選択される。

上述した規則による評価が実行不可能または不正確になった場合、本投資法人は、純資産の適切な評価を遂行するために、誠意をもって他の一般に認められておりかつ検証可能な評価基準を用いる権限を付与されている。

本投資法人のサブ・ファンドの一部が、資産の評価時に終了している市場に投資される可能性があるため、本投資法人は、上記の規定に従うことなく、評価時のこれらのサブ・ファンドの資産の適正価格をより正確に反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。実際に、サブ・ファンドが投資される証券は、概して、上記の1口当たりの純資産価格を計算する時に入手可能な最新の価格に基づいて評価される。ただし、サブ・ファンドが投資する市場の終了時と評価時に実質的な時差がある可能性がある。

結果として、かかる証券の価格に影響を与える可能性があり、市場の終了時と評価時の間に生じる変化は、通常、関連するサブ・ファンドの1口当たりの純資産価格には考慮されない。この結果、本投資法人が、サブ・ファンドのポートフォリオの証券の入手可能な最新価格がその適正価格を反映していないとみなした場合、本投資法人は、評価時のポートフォリオの想定適正価格を反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。かかる調整は、本投資法人が定める投資方針および数々の慣行に基づく。上記のとおり価格を調整する場合、当該価格は、同一のサブ・ファンドのすべての投資証券クラスに常に適用される。

本投資法人は、適切とみなす場合にはいつでも、上記の措置を本投資法人の関連するサブ・ファンドに適用する権利を留保する。

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

さらに、特別な状況の場合、当日のうちに追加の評価を行うことができる。かかる新評価が投資証券の事後の発行、買戻しおよび転換について有効となる。再評価は、当該日の唯一の純資産価格が公表される前のみ行われる。発行、買戻しおよび転換は、唯一の純資産価格に基づいてのみ処理される。

c) 証券売買実現純(損)益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

d) 先渡為替契約の評価

未決済の先渡為替契約の未実現(損)益は、評価日に適用される先渡為替レートに基づいて評価される。

e) 金融先物契約の評価

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

f) 外貨換算

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

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

g) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

h) 連結財務書類

本投資法人の連結財務書類は、ユーロ(EUR)で表示される。本投資法人の2018年9月30日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、以下の為替レートでユーロに換算された各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目の合計に等しい。

以下の為替レートが、2018年9月30日現在の連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1ユーロ = 1.134553 スイスフラン(CHF)

1ユーロ = 1.161500 米ドル(USD)

償還または統合したサブ・ファンドに関して、連結財務書類の換算に使用された為替レートは償還または統合された日付現在のものである。

i) 収益の認識

源泉税控除後の配当金は、「配当落ち」日に収益として認識される。受取利息は、日々ベースで発生する。

j) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

k) サブ・ファンド間投資

2018年9月30日現在、或るサブ・ファンドは、他のサブ・ファンドに77,790,234.24米ドルを投資した。

2018年9月30日現在、或るサブ・ファンドは、他のサブ・ファンドに7,377,259.54米ドルを投資した。

l) スワップ

本投資法人は、金利スワップ契約、金利スワップシヨンの金利先渡し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。ただし、当該契約は、この種の取引を専門とする第一級の金融機関との間で執行される場合に限る。

スワップ取引の価値は、外部のサービス提供会社が計算し、また別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。かかる計算は、インフローとアウトフロー双方のすべてのキャッシュフローの正味現在価値に基づいている。

特定の場合に、ブルームバーグより入手可能なモデルと市場データに基づいた当社内部での算出額および/またはブローカーの報告評価を利用することができる。

評価方法は、それぞれの証券に依拠し、UBS評価方針に従って決定される。

当該評価方法は、取締役会によって認可されている。

未実現損益の変動は、「スワップに係る未実現評価(損)益」の変動の下で運用計算書に計上される。

終了もしくは満期の時点で生じたスワップの損益は、運用計算書に「スワップに係る実現(損)益」として記帳される。

注2 - 定率報酬

本投資法人は、以下の表に表示されるようにサブ・ファンドおよび/または投資証券クラスの平均純資産額で計算される月次定率報酬を各サブ・ファンドおよび/または投資証券クラスのために支払う。

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル)

	定率報酬
名称に「F」が付く投資証券クラス	0.610%

上記の定率報酬から、以下の報酬が支払われる。

1. 本投資法人の運用、管理事務、ポートフォリオ管理、投資助言および販売に関して(該当する場合)、また保管受託銀行のすべての職務(本投資法人の資産の保管および監督、決済取引の取扱いならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等)に関して、次の規定に従い本投資法人の資産から本投資法人の純資産価額に基づく上限定率報酬が支払われる。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースで本投資法人の資産に対し請求され、毎月支払われる(上限定率報酬)。関連する上限定率報酬は対応する投資証券クラス

が発行されるまで請求されない。上限定率報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドおよび特別な投資方針」に記載されている。

2. 上限定率報酬は、以下の報酬および本投資法人の資産にも請求される追加の費用を含まない。
 - a) 資産の売買のための本投資法人の資産の管理に関する一切の追加の費用(市場、手数料、報酬等に合致する買呼値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」の項に基づくシングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
 - b) 本投資法人の設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に支払う一切の手数料。
 - c) 本投資法人の設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して監査人が提供するサービスに関して監査法人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。
 - d) 本投資法人の設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、本投資法人およびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
 - e) 本投資法人の純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト(翻訳コストを含む。)
 - f) 本投資法人の法的文書に関するコスト(目論見書、K I I D s、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書)。
 - g) 外国の監督官庁への本投資法人の登録に関するコスト(該当する場合、外国の監督官庁に支払われる手数料ならびに翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含む。)
 - h) 本投資法人による議決権または債権者の権利の使用により発生した費用(外部顧問報酬を含む。)
 - i) 本投資法人の名義で登録された知的財産または本投資法人の使用権に関するコストおよび手数料。
 - j) 管理会社、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)を本投資法人の資産に対して請求することができる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、かかるすべての管理事務コストは、証明可能かつ公表されており、および/または本投資法人の総費用率(T E R)の開示において考慮される。

3. 管理会社は、本投資法人の販売業務をカバーするために手数料を支払うことができる。

本投資法人の収益および資産に対し課せられるすべての税金、特に年次税("taxe d'abonnement")も本投資法人が負担する。

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

個々のサブ・ファンドに帰属する費用はすべて、それらのサブ・ファンドに請求される。個々の投資証券クラスに帰属する費用は、それらの投資証券クラスに請求される。費用が複数またはすべてのサブ・ファンド/投資証券クラスに関連して発生した場合には、これらの費用は当該サブ・ファンド/投資証券クラスに対してその純資産額に比例して請求される。

その投資方針がその他の現存する投資信託(UCIsまたはUCITS)に投資することを容認するサブ・ファンドに関しては、当該対象ファンドおよびサブ・ファンドの両段階で支払が生じる。サブ・ファンドの資産が投資される対象ファンドの管理報酬は、販売報酬を考慮して最大で3.00%となる場合がある。特例として、UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アルファ・オポチュニティ(ユーロ)に関しては、サブ・ファンドの資産が投資される対象ファンドの管理報酬の上限は、販売報酬を考慮して最大で4.50%である。

サブ・ファンドが、管理会社により、または共同経営もしくは支配を通じてまたは実質的に直接保有もしくは間接保有を通じて、管理会社と関係する別の会社により、直接的または委託によって運営されるファンドの受益証券への投資を行う場合、対象ファンドの受益証券に関して、投資を行うサブ・ファンドに発行または買戻手数料は課されることはない。

本投資法人の現行の手数料の詳細は、K I I D s に記載されている。

注3 - 年次税

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

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

注4 - その他の収益

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

注5 - 関連当事者との取引

香港で販売が許可されている以下のサブ・ファンドに関して、2017年10月1日から2018年9月30日までの期間の管理会社の関連会社であるブローカー、ポートフォリオ運用会社または取締役会を通じて行われた証券取引および金融市場取引の額について、記述されている。

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ	関連当事者との株式および株式類似証券の取引額 該当なし	証券取引比率
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ	関連当事者との株式および株式類似証券の取引の手数料 該当なし	手数料比率
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ	関連当事者との(株式および株式類似証券を除く)その他の有価証券の取引数量 該当なし	手数料比率

通常市場慣行に従い、関連当事者との「(株式および株式類似証券を除く)その他の有価証券」に係る取引に関して本投資法人に課せられる手数料はなかった。

当該取引は、通常取引の過程で、通常取引条件で締結された。

関連当事者との取引の額のサブ・ファンドの通貨への換算に関して、2018年9月30日現在の財務書類の為替レートが使用された。

注6 - 収益の分配

各サブ・ファンドの投資主総会は、管理会社の取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンドおよび/または投資証券クラスから分配を行うか、および支払われる分配金の程度を決定する。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低資産額を下回る場合には、分配の支払は行われない。分配が行われる場合、分配金は年度末後4ヵ月以内に支払われる。

分配の詳細については、未監査である。

取締役会は、中間配当金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

注7 - ソフト・コミッション取決め

2017年10月1日から2018年9月30日までの年度中に、UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブのために締結された「ソフト・コミッション取決め」はなく、「ソフト・コミッション」の金額は零である。

注8 - 金融先物、オプションおよびスワップの契約

2018年9月30日現在の個々のサブ・ファンドおよび各通貨の金融先物、オプションおよびスワップに係る契約は、以下のように要約できる。

a) 金融先物

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ	指数関連金融先物 (購入)	指数関連金融先物 (売却)
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル)	35,131,703.29 米ドル	- 米ドル

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ	債券関連金融先物 (購入)	債券関連金融先物 (売却)
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル)	- 米ドル	29,810,084.62 米ドル

b) オプション

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ	指数関連オプション、 従来型 (売却)
該当なし	

c) スワップ

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ	クレジット・デフォルト・ スワップ (購入)	クレジット・デフォルト・ スワップ (売却)
	該当なし	

注9 - 総費用比率 (TER)

この比率は、スイス・ファンズ・アンド・アセット・マネジメント・アソシエーション (SFAMA) の「TERの計算および公表に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産 (運用費用) に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12カ月のTERは、以下のとおりである。

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ	総費用比率 (TER)
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル)	0.79%
クラスF - a c c 投資証券	

運用期間が12ヵ月未満の投資証券のクラスに関するTERは、年率換算されている。

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

注10 - 取引費用

取引費用には、当年度中に発生したブローカー手数料、印紙代、地方税およびその他の海外費用が含まれる。取引報酬には、購入および売却証券の費用が含まれる。

2018年9月30日に終了した年度に、ファンドは、以下のような投資有価証券の購入または売却ならびに類似取引に関連する取引費用を負担した。

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ	取引費用
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル)	18,403.53米ドル

注11 - 償還

本投資法人の取締役会は、2018年9月5日付で或るサブ・ファンドを償還することを決議した。

注12 - 後発事象

或るサブ・ファンドは、2018年12月13日付で名称を変更した。

注13 - 適用法、業務地および公認言語

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

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

注14 - 店頭派生商品および証券貸付

本投資法人が店頭取引を実行する場合、本投資法人は店頭取引相手の信用力に関連するリスクを負うことがある。本投資法人が先物契約、オプションおよびスワップ取引を行うかまたはその他の派生技法を利用する場合、本投資法人は店頭取引相手が特定または複数の契約に基づくその債務を履行しないことがある(または履行することができない)リスクを負うことがある。取引相手リスクは、証券を預託することにより軽減することができる。本投資法人が適用される契約に基づき担保が提供される場合、当該担保は、本投資法人のため保管受託銀行により保管されるものとする。店頭取引相手、保管受託銀行またはその副保管人/取引銀行ネットワークに関する破産および支払不能事由またはその他の信用事由の結果、担保に関する本投資法人の権利または承認が遅延するか、制限されるか、または消滅することもある。その場合、本投資法人は、当該債務を担保するためにそれまでに利用可能であった証券を有していたにもかかわらず、強制的に店頭取引の枠組みにおいて債務を履行することになる。

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

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は、証券貸付代理店として従事している。

店頭派生商品^{*}

以下のサブ・ファンドの無担保店頭派生商品は、代わりに証拠金勘定を有する。

サブ・ファンド 取引相手	未実現(損)益	受領した担保
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ エクイティ(米ドル)		
ジェー・ピー・モルガン	-202,710.35 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	30,545.16 米ドル	0.00 米ドル
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	-334,633.22 米ドル	0.00 米ドル

* 公認の取引所市場で取引される派生商品は、決済機関により保証されているため、本表に含まれない。取引相手に債務不履行が生じた場合、決済機関は、損失リスクを想定する。

資産種別担保の内訳 比重(%)

該当なし

貸付証券

	2018年9月30日現在の貸付証券による 相手方エクスポージャー		2018年9月30日 現在の担保内訳 (比重%)		
	貸付証券の時価	担保(ユービーエス・ スイス・エイ・ジー)	株式	債券	現金
UBS (Lux) キー・セレクション・ シキャブ					
- システムティック・アロケーション・ ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)	77,466.15 米ドル	81,881.56 米ドル	43.69	56.31	0.00

(3) 金銭の分配に係る計算書

該当なし

(4) キャッシュ・フロー計算書

該当なし

[次へ](#)

(5) 投資有価証券明細表等

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)

2018年9月30日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	711 676.00	11 056 598.34	19.13
USD UBS ETFS PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD) A-ACC	144 592.00	11 146 597.28	19.29
USD XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	132 102.00	10 323 771.30	17.86
アイルランド合計		32 526 966.92	56.28
ルクセンブルグ			
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	150.00	1 613 776.50	2.79
USD UBS - ETF MSCI PACIFIC EX.JAPAN-A	49 258.00	2 105 040.63	3.64
CAD UBS ETF - MSCI CANADA UCITS ETF-A	57 118.00	1 835 809.46	3.18
JPY UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETF-A	92 917.00	4 439 499.57	7.68
CHF UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	78 797.00	1 556 902.23	2.69
GBP UBS ETF MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF (GBP)-A	100 608.00	3 085 117.73	5.34
EUR UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-CAP	253 807.00	5 845 231.56	10.11
ルクセンブルグ合計		20 481 377.68	35.43
投資信託、オープン・エンド型合計		53 008 344.60	91.71
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計		53 008 344.60	91.71
投資有価証券合計		53 008 344.60	91.71

金融派生商品

公認の証券取引所に上場されている金融派生商品

債券関連金融先物

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.18	-85.00	110 407.74	0.19
USD US LONG BOND FUTURE 19.12.18	-7.00	24 984.36	0.04
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (TSE) FUTURE 13.12.18	-1.00	792.36	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.18	-73.00	130 499.96	0.23
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.18	-73.00	58 437.23	0.10
債券関連金融先物合計		325 121.65	0.56

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
指数関連金融先物			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.12.18	74.00	47 242.85	0.08
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.12.18	8.00	14 711.30	0.03
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 21.12.18	16.00	44 591.99	0.08
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.12.18	186.00	256 007.06	0.44
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 20.12.18	6.00	881.94	0.00
AUD SPI 200 INDEX FUTURE 20.12.18	6.00	-217.07	0.00
JPY TOPIX INDX FUTURE 13.12.18	13.00	155 359.42	0.27
USD S&P500 EMINI FUTURE 21.12.18	110.00	36 925.00	0.07
SGD MSCI SINGAPORE INDEX FUTURE 30.10.18	4.00	1 727.23	0.00
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 30.10.18	2.00	6 038.42	0.01
指数関連金融先物合計		563 268.14	0.98
公認の証券取引所に上場されている金融派生商品合計			888 389.79 1.54
金融派生商品合計			888 389.79 1.54
先渡為替契約			
先渡為替契約(購入/売却)			
USD 399 986.22	AUD 540 500.00	3.10.2018	8 904.74 0.02
USD 1 181 721.19	JPY 130 815 000.00	3.10.2018	29 828.16 0.05
USD 920 936.69	GBP 699 000.00	3.10.2018	9 312.56 0.02
USD 556 148.18	CAD 729 900.00	3.10.2018	-8 562.62 -0.01
USD 55 698.29	SGD 75 900.00	3.10.2018	145.04 0.00
USD 1 946 703.24	EUR 1 653 400.00	3.10.2018	25 926.54 0.05
USD 386 745.77	CHF 381 300.00	3.10.2018	-3 691.77 -0.01
USD 194 503.03	HKD 1 525 000.00	3.10.2018	-392.12 0.00
USD 63 388.69	JPY 7 000 000.00	3.10.2018	1 750.11 0.01
USD 89 136.68	EUR 76 000.00	3.10.2018	846.47 0.00
USD 39 541.83	GBP 30 000.00	3.10.2018	416.33 0.00
USD 22 760.79	CHF 22 500.00	3.10.2018	-278.40 0.00
USD 21 755.45	GBP 16 505.86	3.10.2018	228.78 0.00
USD 38 845.75	EUR 33 000.00	3.10.2018	509.21 0.00
USD 21 990.09	JPY 2 450 000.00	3.10.2018	416.59 0.00
USD 14 107.90	EUR 12 000.00	3.10.2018	167.34 0.00
USD 17 267.63	CHF 17 000.00	3.10.2018	-139.76 0.00
USD 25 634.88	GBP 19 500.00	3.10.2018	203.31 0.00
USD 29 416.46	SGD 40 000.00	3.10.2018	139.38 0.00
USD 29 341.74	HKD 230 000.00	3.10.2018	-52.28 0.00
USD 51 298.40	AUD 69 000.00	3.10.2018	1 373.10 0.00
USD 28 737.70	GBP 22 000.00	3.10.2018	45.67 0.00
USD 51 797.88	JPY 5 750 000.00	3.10.2018	1 166.19 0.00
USD 9 331.59	EUR 8 000.00	3.10.2018	37.88 0.00
EUR 25 000.00	USD 29 123.45	3.10.2018	-80.62 0.00
USD 102 937.33	JPY 11 400 000.00	3.10.2018	2 554.49 0.01
USD 65 630.78	CHF 65 000.00	3.10.2018	-926.89 0.00
USD 113 494.49	EUR 97 500.00	3.10.2018	227.45 0.00
USD 40 368.84	CAD 52 500.00	3.10.2018	-249.49 0.00
USD 30 564.45	CAD 40 000.00	3.10.2018	-382.85 0.00
USD 31 801.50	GBP 25 000.00	3.10.2018	-803.08 0.00
USD 18 184.73	AUD 25 000.00	3.10.2018	95.85 0.00
USD 28 515.60	EUR 25 000.00	3.10.2018	-527.23 0.00
USD 628 405.25	EUR 550 000.00	3.10.2018	-10 537.04 -0.02
USD 114 211.14	CAD 150 000.00	3.10.2018	-1 841.22 0.00
USD 70 633.23	CHF 70 000.00	3.10.2018	-1 044.26 0.00

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)		
先渡為替契約(続き)					
先渡為替契約(購入/売却)					
USD	318 665.50	GBP 250 000.00	3.10.2018	-7 380.33	-0.01
USD	271 756.36	JPY 30 000 000.00	3.10.2018	7 591.00	0.01
USD	15 885.91	JPY 1 750 000.00	3.10.2018	476.26	0.00
USD	96 056.27	AUD 132 000.00	3.10.2018	547.01	0.00
USD	29 548.06	CAD 38 500.00	3.10.2018	-238.71	0.00
USD	21 209.93	GBP 16 500.00	3.10.2018	-309.09	0.00
USD	27 712.73	GBP 21 500.00	3.10.2018	-327.21	0.00
USD	12 234.23	EUR 10 500.00	3.10.2018	36.24	0.00
USD	60 994.71	CHF 59 000.00	3.10.2018	580.82	0.00
USD	54 806.90	HKD 430 000.00	3.10.2018	-147.14	0.00
USD	67 253.93	JPY 7 450 000.00	3.10.2018	1 652.87	0.00
USD	12 627.32	CAD 16 500.00	3.10.2018	-138.44	0.00
USD	35 646.78	CAD 47 000.00	3.10.2018	-716.29	0.00
USD	45 584.78	JPY 5 050 000.00	29.11.2018	901.72	0.00
USD	45 399.99	JPY 5 050 000.00	3.10.2018	932.16	0.00
USD	35 682.75	CAD 47 000.00	29.11.2018	-727.52	0.00
USD	547 363.68	AUD 762 500.00	29.11.2018	-4 603.91	-0.01
GBP	38 000.00	USD 48 786.41	3.10.2018	772.56	0.00
GBP	38 000.00	USD 48 907.82	29.11.2018	793.39	0.00
USD	1 410 612.33	GBP 1 096 006.00	29.11.2018	-22 882.98	-0.04
USD	1 772 649.37	JPY 196 615 000.00	29.11.2018	32 974.01	0.06
EUR	48 000.00	USD 55 756.13	3.10.2018	6.11	0.00
EUR	48 000.00	USD 56 002.66	29.11.2018	37.70	0.00
USD	774 579.50	CAD 1 018 500.00	29.11.2018	-14 438.75	-0.02
USD	2 840 384.71	EUR 2 434 500.00	29.11.2018	-1 912.19	0.00
USD	84 205.42	SGD 115 900.00	29.11.2018	-732.88	0.00
USD	626 573.54	CHF 606 000.00	29.11.2018	2 498.07	0.01
USD	278 745.48	HKD 2 185 000.00	29.11.2018	-737.93	0.00
USD	27 029.83	JPY 3 000 000.00	3.10.2018	613.29	0.00
USD	28 483.36	CAD 37 500.00	29.11.2018	-567.39	0.00
USD	28 454.53	CAD 37 500.00	3.10.2018	-558.56	0.00
USD	27 140.04	JPY 3 000 000.00	29.11.2018	595.65	0.00
USD	28 054.12	JPY 3 100 000.00	29.11.2018	624.91	0.00
USD	27 941.60	JPY 3 100 000.00	3.10.2018	644.51	0.00
USD	22 615.33	JPY 2 500 000.00	29.11.2018	495.00	0.00
USD	22 524.63	JPY 2 500 000.00	3.10.2018	510.85	0.00
USD	14 377.46	JPY 1 600 000.00	29.11.2018	220.45	0.00
USD	28 839.37	CAD 37 500.00	29.11.2018	-211.38	0.00
USD	28 808.50	CAD 37 500.00	3.10.2018	-204.59	0.00
USD	14 319.53	JPY 1 600 000.00	3.10.2018	230.71	0.00
USD	52 806.52	AUD 73 500.00	3.10.2018	-374.77	0.00
USD	58 067.70	JPY 6 500 000.00	3.10.2018	831.87	0.00
USD	58 301.72	JPY 6 500 000.00	29.11.2018	788.87	0.00
USD	52 820.92	AUD 73 500.00	29.11.2018	-385.14	0.00
USD	25 709.82	CAD 33 500.00	3.10.2018	-208.54	0.00
USD	25 737.81	CAD 33 500.00	29.11.2018	-214.19	0.00
USD	105 578.27	JPY 11 850 000.00	3.10.2018	1 232.95	0.00
USD	106 005.36	JPY 11 850 000.00	29.11.2018	1 155.00	0.00
USD	128 070.07	GBP 97 000.00	29.11.2018	1 201.20	0.00
USD	127 751.33	GBP 97 000.00	3.10.2018	1 245.55	0.00
USD	72 450.72	CHF 70 000.00	3.10.2018	773.23	0.00
USD	72 815.71	CHF 70 000.00	29.11.2018	727.78	0.00
USD	27 407.20	HKD 215 000.00	3.10.2018	-69.82	0.00
USD	69 915.48	EUR 59 500.00	29.11.2018	448.79	0.00

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)		
先渡為替契約(続き)					
先渡為替契約(購入/売却)					
USD	27 433.37	HKD 215 000.00	29.11.2018	-67.29	0.00
USD	69 607.80	EUR 59 500.00	3.10.2018	485.86	0.00
USD	31 804.42	CAD 41 000.00	29.11.2018	42.27	0.00
USD	31 769.97	CAD 41 000.00	3.10.2018	48.99	0.00
USD	29 453.03	JPY 3 300 000.00	29.11.2018	254.20	0.00
USD	17 693.80	GBP 13 500.00	29.11.2018	36.79	0.00
USD	29 333.54	JPY 3 300 000.00	3.10.2018	275.35	0.00
USD	17 649.48	GBP 13 500.00	3.10.2018	43.01	0.00
CHF	10 537 000.00	USD 11 015 656.72	26.10.2018	-202 710.35	-0.35
GBP	2 528 400.00	USD 3 319 159.63	26.10.2018	-18 106.41	-0.03
EUR	22 003 800.00	USD 25 945 560.73	26.10.2018	-334 633.22	-0.58
EUR	484 200.00	USD 572 651.24	26.10.2018	-9 075.35	-0.02
USD	82 469.59	EUR 70 000.00	3.10.2018	1 149.66	0.00
USD	82 834.50	EUR 70 000.00	29.11.2018	1 108.98	0.00
USD	19 778.03	CHF 19 000.00	3.10.2018	322.71	0.00
USD	15 852.47	CAD 20 500.00	3.10.2018	-8.02	0.00
USD	15 869.19	CAD 20 500.00	29.11.2018	-11.88	0.00
USD	19 877.68	CHF 19 000.00	29.11.2018	310.96	0.00
EUR	369 200.00	USD 436 011.54	26.10.2018	-6 287.84	-0.01
USD	43 424.55	JPY 4 900 000.00	3.10.2018	277.54	0.00
USD	15 839.80	GBP 12 000.00	29.11.2018	144.68	0.00
USD	43 603.42	JPY 4 900 000.00	29.11.2018	247.58	0.00
USD	64 775.48	EUR 55 000.00	3.10.2018	881.25	0.00
USD	65 062.36	EUR 55 000.00	29.11.2018	849.45	0.00
USD	15 800.23	GBP 12 000.00	3.10.2018	150.03	0.00
EUR	295 000.00	USD 346 765.42	26.10.2018	-3 405.47	-0.01
USD	88 908.96	JPY 10 000 000.00	29.11.2018	427.65	0.00
USD	46 118.56	GBP 35 000.00	3.10.2018	472.14	0.00
USD	44 427.55	CHF 43 000.00	3.10.2018	397.09	0.00
USD	46 444.85	EUR 39 500.00	3.10.2018	557.18	0.00
USD	88 544.16	JPY 10 000 000.00	3.10.2018	489.04	0.00
USD	46 651.67	EUR 39 500.00	29.11.2018	535.13	0.00
USD	44 651.90	CHF 43 000.00	29.11.2018	369.32	0.00
USD	46 234.27	GBP 35 000.00	29.11.2018	456.84	0.00
CHF	175 100.00	USD 180 181.85	26.10.2018	-496.27	0.00
GBP	179 500.00	USD 235 856.54	26.10.2018	-1 503.17	0.00
EUR	83 900.00	USD 98 168.71	26.10.2018	-514.81	0.00
USD	23 340.84	EUR 20 000.00	3.10.2018	106.57	0.00
USD	23 445.36	EUR 20 000.00	29.11.2018	95.21	0.00
CHF	54 200.00	USD 55 611.47	26.10.2018	7.94	0.00
EUR	266 500.00	USD 309 161.85	26.10.2018	1 026.03	0.00
USD	47 946.39	JPY 5 400 000.00	10.1.2019	-12.95	0.00
USD	26 181.48	GBP 20 000.00	10.1.2019	-34.76	0.00
USD	55 929.46	EUR 48 000.00	29.11.2018	-110.90	0.00
USD	47 745.02	JPY 5 400 000.00	29.11.2018	-34.89	0.00
USD	56 163.02	EUR 48 000.00	10.1.2019	-90.37	0.00
USD	24 798.03	CHF 24 000.00	10.1.2019	-25.44	0.00
USD	24 681.38	CHF 24 000.00	29.11.2018	-34.48	0.00
USD	26 116.20	GBP 20 000.00	29.11.2018	-42.33	0.00
先渡為替契約(購入/売却)合計				-506 798.41	-0.88
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産				3 429 699.91	5.93
その他の資産および負債				980 535.17	1.70
純資産総額				57 800 171.06	100.00

注記は当財務書類の一部である。

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	30.9.2018
Investments in securities, cost	51 505 012.93
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	1 503 331.67
Total investments in securities (Note 1)	53 008 344.60
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	2 498 768.50
Other liquid assets (Margins)	930 931.41
Receivable on securities sales (Note 1)	1 637.59
Receivable on subscriptions	1 661 237.66
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	888 389.79
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-506 798.41
Total Assets	58 482 511.14
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-669 034.93
Provisions for flat fee (Note 2)	-11 704.65
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-912.69
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-687.81
Total provisions	-13 305.15
Total Liabilities	-682 340.08
Net assets at the end of the period	57 800 171.06

Statement of Operations

	USD
Income	2.5.2018-30.9.2018
Interest on liquid assets	6 695.65
Dividends (Note 1)	55 599.03
Income on securities lending (Note 14)	733.80
Other income (Note 4)	36 341.95
Total income	99 370.43
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-75 556.26
Taxe d'abonnement (Note 3)	-1 292.79
Cost on securities lending (Note 14)	-293.52
Other commissions and fees (Note 2)	-3 146.80
Interest on cash and bank overdraft	-1 036.46
Total expenses	-81 325.83
Net income (loss) on investments	18 044.60
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-19 018.38
Realized gain (loss) on financial futures	-213 847.21
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-255 166.00
Realized gain (loss) on foreign exchange	358 534.02
Total realized gain (loss)	-129 497.57
Net realized gain (loss) of the period	-111 452.97
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	1 503 331.67
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	888 389.79
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-506 798.41
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	1 884 923.05
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	1 773 470.08

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)
Annual Report as of 30 September 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

155

Statement of Changes in Net Assets

	USD	
	2.5.2018-30.9.2018	
Net assets at the beginning of the period		0.00
Subscriptions	59 667 884.75	
Redemptions	-3 641 183.77	
Total net subscriptions (redemptions)		56 026 700.98
Net income (loss) on investments	18 044.60	
Total realized gain (loss)	-129 497.57	
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	1 884 923.05	
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations		1 773 470.08
Net assets at the end of the period		57 800 171.06

Changes in the Number of Shares outstanding

	2.5.2018-30.9.2018	
Class	F-acc	
Number of shares outstanding at the beginning of the period		0.0000
Number of shares issued		163 310.0000
Number of shares redeemed		-23 479.0000
Number of shares outstanding at the end of the period		139 831.0000
Class	(CHF hedged) F-acc	
Number of shares outstanding at the beginning of the period		0.0000
Number of shares issued		98 536.0000
Number of shares redeemed		-1 760.0000
Number of shares outstanding at the end of the period		96 776.0000
Class	(EUR hedged) F-acc	
Number of shares outstanding at the beginning of the period		0.0000
Number of shares issued		200 324.5390
Number of shares redeemed		-7 996.8510
Number of shares outstanding at the end of the period		192 327.6880
Class	F-UKdist	
Number of shares outstanding at the beginning of the period		0.0000
Number of shares issued		7 073.0000
Number of shares redeemed		0.0000
Number of shares outstanding at the end of the period		7 073.0000
Class	(CHF hedged) F-UKdist	
Number of shares outstanding at the beginning of the period		0.0000
Number of shares issued		6 120.0000
Number of shares redeemed		0.0000
Number of shares outstanding at the end of the period		6 120.0000
Class	(EUR hedged) F-UKdist	
Number of shares outstanding at the beginning of the period		0.0000
Number of shares issued		30 490.0000
Number of shares redeemed		-400.0000
Number of shares outstanding at the end of the period		30 090.0000
Class	(GBP hedged) F-UKdist	
Number of shares outstanding at the beginning of the period		0.0000
Number of shares issued		25 715.0000
Number of shares redeemed		0.0000
Number of shares outstanding at the end of the period		25 715.0000

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)
Annual Report as of 30 September 2018

UBS (Lux) Key Selection SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)

Most important figures

	ISIN	30.9.2018
Net assets in USD		57 800 171.06
Class F-acc¹	LU1735538461	
Shares outstanding		139 831.0000
Net asset value per share in USD		107.27
Issue and redemption price per share in USD ²		107.35
Class (CHF hedged) F-acc¹	LU1735538628	
Shares outstanding		96 776.0000
Net asset value per share in CHF		105.99
Issue and redemption price per share in CHF ²		106.06
Class (EUR hedged) F-acc¹	LU1735538974	
Shares outstanding		192 327.6880
Net asset value per share in EUR		106.12
Issue and redemption price per share in EUR ²		106.19
Class F-UKdist¹	LU1735538545	
Shares outstanding		7 073.0000
Net asset value per share in USD		103.17
Issue and redemption price per share in USD ²		103.24
Class (CHF hedged) F-UKdist¹	LU1735538891	
Shares outstanding		6 120.0000
Net asset value per share in CHF		102.05
Issue and redemption price per share in CHF ²		102.12
Class (EUR hedged) F-UKdist¹	LU1735539196	
Shares outstanding		30 090.0000
Net asset value per share in EUR		104.61
Issue and redemption price per share in EUR ²		104.68
Class (GBP hedged) F-UKdist¹	LU1735539279	
Shares outstanding		25 715.0000
Net asset value per share in GBP		106.43
Issue and redemption price per share in GBP ²		106.50

¹ First NAV: 2.5.2018

² See note 1

³ First NAV: 15.5.2018

⁴ First NAV: 11.5.2018

Performance

	Currency	2018
Class F-acc ¹	USD	-
Class (CHF hedged) F-acc ¹	CHF	-
Class (EUR hedged) F-acc ¹	EUR	-
Class F-UKdist ¹	USD	-
Class (CHF hedged) F-UKdist ¹	CHF	-
Class (EUR hedged) F-UKdist ¹	EUR	-
Class (GBP hedged) F-UKdist ¹	GBP	-

¹ 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 the us.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)
Annual Report as of 30 September 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

153

Report of the Portfolio Manager

The reporting period from 2 May 2018 (subfund launch) to 30 September 2018 was characterized by positive economic data worldwide with the US economy continuing to grow strongly yet accompanied by increased geopolitical challenges. Amidst the constructive macroeconomic data, the performance across the main asset classes was mixed, however. Global equity markets advanced further, helped by merger and acquisition activity, while corporate bonds and government bonds trended lower in an environment of rising rates.

The subfund's performance was positive during the reporting period. Global equities financed through high grade bonds translated into a positive result.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Ireland	56.28
Luxembourg	35.43
Total	91.71

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	91.71
Total	91.71

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)
Annual Report as of 30 September 2018

Notes to the Financial Statements

Note 1 – Summary of significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg. The significant accounting policies are summarised as follows:

a) Calculation of the net asset value

The net asset value and the issue and redemption price per share of any subfund or of any share class are expressed in the currencies of account of the subfund or share classes concerned and are calculated every business day by dividing the overall net assets of the subfund, into which each share class is to be allocated, by the number of shares in circulation in the respective share class of this subfund.

The net asset value calculated for a GAO business day of the UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Alpha Opportunities (EUR) subfund will be published no later than on the third banking day after the corresponding GAO business day.

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.

Furthermore, with regard to the subfund UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD), days which are not normal banking days in the People’s Republic of China are not deemed business days of this subfund.

For the subfund UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Alpha Opportunities (EUR), a “GAO business day” is defined as every Wednesday, provided that day is a business day. If that Wednesday is not a business day, the GAO business day is the next business day.

If the total subscriptions or redemptions in all the share classes of a subfund on a single trading day should result in a net capital inflow or outflow, this subfund’s net asset value may be increased or reduced accordingly (“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-ask spreads of the assets in which the subfund invests, may be taken into account. Such an adjustment will lead to an increase in net asset value if the net movements result in an increase in the number of shares in the relevant subfund. It will lead to a decrease in net asset value if the net movements result in a decrease in the shares. The Board of Directors of the Company can set a threshold value for each subfund. This may be calculated from the ratio of net movement on a given trading day to the net fund assets, or from a single amount in the currency of the relevant subfund. In such a case, the net asset value would only be adjusted if this threshold were to be exceeded on a given trading day.

The percentage of the net asset value attributable to each share class of a subfund changes each time shares are issued or redeemed. It is determined by the ratio of the shares in circulation in each share class to the total number of subfund shares in circulation, taking into account the fees charged to that share class.

b) Valuation principles

– Liquid funds – whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange and sight securities and receivables, prepaid expenses, cash dividends and declared or accrued interest that has not yet been received – are valued at their full value unless it is unlikely that this value will be fully paid or received, in which case their value is determined in order to portray their true value.

– Securities, derivatives and other assets listed on a stock exchange are valued at the most recent market prices available. If these securities, derivatives or other assets are listed on several stock exchanges, the most recently available price on the stock exchange that represents the major market for this asset shall apply.

In the case of securities, derivatives and other assets not commonly traded on a stock exchange and for which a secondary market exists among securities traders with pricing based on market standards, the Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments not listed on a stock exchange, but traded on another regulated market that operates regularly and is recognised and open to the public, are valued at the most recently available price on this market.

UBS (Lux) Key Selection SICAV
Annual Report as of 30 September 2018

- Securities and other investments not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, are valued by the Company on the basis of the likely sales prices according to other principles chosen by the Company in good faith.
- Derivatives not listed on a stock exchange (OTC derivatives) are valued on the basis of independent pricing sources. If only one independent pricing source is available for a derivative, the plausibility of the valuation obtained will be verified using calculation models that are recognised by the Company and the Company's auditors, based on the market value of that derivative's underlying.
- Units of other undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) and/or undertakings for collective investment (UCIs) are valued at their last known asset value. For the subfund UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Alpha Opportunities (EUR), the units of other undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) and/or undertakings for collective investment (UCIs) may also be valued on the basis of an estimated net asset value for such shares or units available prior to the time of calculation of the net asset value of the subfund in the event that this estimated net asset value provides a more accurate valuation of these shares or units.
- 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. Curve-based valuations are calculated from interest rates and credit spreads. The following principles are applied in this process: The interest rate nearest the residual maturity is interpolated for each money market instrument. Thus calculated, the interest rate is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the creditworthiness of the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the borrower's credit rating.
- Securities, money market instruments, derivatives and other assets denominated in a currency other than the relevant subfund's currency of account, and not hedged by foreign exchange transactions, are valued using the average exchange rate (between the bid and ask prices) known in Luxembourg or, if none is available, using the rate on the most representative market for that currency.
- Term and fiduciary deposits 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. Such calculations are 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 method depends on the security in question and is chosen pursuant to the applicable UBS Valuation Policy.

If valuation in accordance with the aforementioned regulations proves to be impossible or inaccurate, the Company is entitled to use other generally recognised and verifiable valuation criteria in good faith in order to achieve a suitable valuation of the net assets.

As some of the Company's subfunds may be invested in markets that are closed at the time their assets are valued, the Company may – by way of derogation from the aforementioned provisions – allow the net asset value per share to be adjusted in order to more accurately reflect the fair value of these subfunds' assets at the time of valuation. In practice, the securities in which the subfunds are invested are generally valued on the basis of the latest available prices at the time of calculating the net asset value per share, as described above. There may, however, be a substantial time difference between the close of the markets in which a subfund invests and the time of valuation.

As a result, developments that may influence the value of these securities and that occur between the closure of the markets and the valuation time are not generally taken into account in the net asset value per share of the subfund concerned. If, as a result of this, the Company deems that the most recently available prices of the securities in a subfund's portfolio do not reflect their fair value, it may allow the net asset value per share to be adjusted in order to reflect the assumed fair value of the portfolio at the time of valuation. Such an adjustment is based on the investment policy determined by the Company and a number of practices. If the value is adjusted as described above, this will be applied consistently to all share classes in the same subfund.

The Company reserves the right to apply this measure to the relevant subfunds of the Company whenever it deems this to be appropriate.

Valuing assets at fair value calls for greater reliability of judgement than valuing assets for which readily available market quotations can be referred to. Fair-value calculations may also be based on quantitative models used by price reporting providers to determine the fair value. No guarantee can be given that the Company will be in a position to accurately establish the fair value of an asset when it is about to sell the asset around the time at which the Company determines the net asset value per share. As a consequence, if the Company sells or redeems shares at the net asset value at a time when one or more participations are valued at fair value, this may lead to a dilution or increase in the economic participation of the existing shareholders.

Furthermore, in exceptional circumstances, additional valuations can be carried out over the course of the day. These new valuations will then prevail for the subsequent issue, redemption and conversion of shares. Revaluations only take place before publishing the only net asset value for that day. Issues, redemptions and conversions are only processed based on this sole net asset value.

c) Net realized gain (loss) on sales of securities

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

d) 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.

e) 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.

f) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

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

g) Accounting of securities' portfolio transactions

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

h) Consolidated financial statements

The consolidated financial statements of the Company are expressed in EUR. The various items of the consolidated statement of net assets and the consolidated statement of operations as of 30 September 2018 of the Company are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund converted into EUR at the following exchange rates.

The following exchange rates were used for the conversion of the consolidated financial statements as at 30 September 2018:

Exchange rates	
EUR 1 = CHF	1.134553
EUR 1 = USD	1.161500

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

i) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the "ex-dividend" date. Interest income is accrued on a daily basis.

*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) Cross-subfund investments

As per 30 September 2018 the subfund UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD) was invested 77 790 234.24 USD in the subfund UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD).

As per 30 September 2018 the subfund UBS (Lux) Key Selection SICAV – Emerging Markets Income (USD) was invested 7 377 259.54 USD in the subfund UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD).

l) Swaps

The Company may enter into interest rate swap contracts, forward rate agreements on interest rates swaptions and credit default swaps, if they are executed with first-class financial institutions that specialize in transactions of this kind.

The value of swap transactions is calculated by an external service provider and a second independent valuation is made available 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 available from Bloomberg and/or broker statement valuations may be used.

The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Valuation Policy.

This valuation method is approved by the Board of Directors.

Changes in unrealized gains and losses are reflected in the statement of operations under the changes in "Unrealized appreciation (depreciation) on swaps".

Gains or losses on swaps incurred when closed-out or matured are recorded as "Realized gain (loss) on swaps" in the statement of operations.

Note 2 – Flat fee

The Company pays a monthly flat fee for the various subfunds and/or share classes calculated on the average net asset value of the subfunds and/or share classes indicated in the table below:

UBS (Lux) Key Selection SICAV
Annual Report as of 30 September 2018

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Active Allocation
Balanced (EUR)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	0.750%
Share classes with "N" in their name	0.900%
Share classes with "K-1" in their name	0.530%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.280%
Share classes with "Q" in their name	0.420%
Share classes with "i-A1" in their name	0.360%
Share classes with "i-A2" in their name	0.330%
Share classes with "i-A3" in their name	0.280%
Share classes with "i-B" in their name	0.065%
Share classes with "i-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Active Allocation
Defensive (EUR)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	0.700%
Share classes with "N" in their name	0.800%
Share classes with "K-1" in their name	0.490%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.240%
Share classes with "Q" in their name	0.400%
Share classes with "i-A1" in their name	0.320%
Share classes with "i-A2" in their name	0.290%
Share classes with "i-A3" in their name	0.240%
Share classes with "i-B" in their name	0.065%
Share classes with "i-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Active Allocation Growth
(EUR)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	0.800%
Share classes with "N" in their name	1.000%
Share classes with "K-1" in their name	0.570%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.310%
Share classes with "Q" in their name	0.450%
Share classes with "i-A1" in their name	0.390%
Share classes with "i-A2" in their name	0.360%
Share classes with "i-A3" in their name	0.310%
Share classes with "i-B" in their name	0.065%
Share classes with "i-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	2.040%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.800%
Share classes with "Q" in their name	1.080%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
Annual Report as of 30 September 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

	Flat fee
Share classes with "i-A1" in their name	0.900%
Share classes with "i-A2" in their name	0.850%
Share classes with "i-A3" in their name	0.800% ¹⁾
Share classes with "i-B" in their name	0.180%
Share classes with "i-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

¹⁾ for UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD) i-A3: max. 0.800% with 0.800% (as per 30.9.2018)

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Asian Global Strategy Balanced (USD)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	1.880%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.990%
Share classes with "Q" in their name	1.350% ¹⁾
Share classes with "i-A1" in their name	1.100%
Share classes with "i-A2" in their name	1.050%
Share classes with "i-A3" in their name	0.990%
Share classes with "i-B" in their name	0.145%
Share classes with "i-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

¹⁾ for UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD) Q: max. 1.350% with 1.300% (as per 30.9.2018)

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– China Allocation Opportunity (USD)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	1.800%
Share classes with "N" in their name	2.400%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.800%
Share classes with "Q" in their name	1.100%
Share classes with "i-A1" in their name	1.000%
Share classes with "i-A2" in their name	0.900%
Share classes with "i-A3" in their name	0.800%
Share classes with "i-B" in their name	0.145%
Share classes with "i-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	1.920%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.580%
Share classes with "Q" in their name	1.200%
Share classes with "i-A1" in their name	1.150%
Share classes with "i-A2" in their name	1.050%
Share classes with "i-A3" in their name	1.000%
Share classes with "i-B" in their name	0.065%
Share classes with "i-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Emerging Markets Income (USD)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	2.080%
Share classes with "N" in their name	2.750%
Share classes with "K-1" in their name	1.400%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.800%
Share classes with "Q" in their name	1.120%
Share classes with "I-A1" in their name	0.900%
Share classes with "I-A2" in their name	0.850%
Share classes with "I-A3" in their name	0.800%
Share classes with "I-B" in their name	0.150%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– European Equities (EUR)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	2.040%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.080%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.520%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.640%
Share classes with "I-A2" in their name	0.600%
Share classes with "I-A3" in their name	0.520%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– European Growth and Income (EUR)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	1.700%
Share classes with "N" in their name	1.900%
Share classes with "K-1" in their name	1.100%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.650%
Share classes with "Q" in their name	0.960%
Share classes with "I-A1" in their name	0.750%
Share classes with "I-A2" in their name	0.700%
Share classes with "I-A3" in their name	0.650%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	2.040%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.300% ^{*)}

^{*)} for UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) K-1: max. 1.300% aE: 1.100% (as per 30.9.2018)

	Flat fee
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.580%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.750%
Share classes with "I-A2" in their name	0.700%
Share classes with "I-A3" in their name	0.650%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Global Allocation Focus Europe (EUR)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	2.040%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.300% ^{*)}
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.650%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.750%
Share classes with "I-A2" in their name	0.700%
Share classes with "I-A3" in their name	0.650%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

^{*)} for UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR) K-1: max. 1.300% aE: 1.100% (as per 30.9.2018)

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Global Alpha Opportunities (EUR)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	1.750%
Share classes with "N" in their name	2.000%
Share classes with "K-1" in their name	1.250%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.950%
Share classes with "Q" in their name	1.000%
Share classes with "I-A1" in their name	0.950%
Share classes with "I-A2" in their name	0.900%
Share classes with "I-A3" in their name	0.850%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	2.040%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.080%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.540%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.640%
Share classes with "I-A2" in their name	0.600%
Share classes with "I-A3" in their name	0.540%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
Annual Report as of 30 September 2018

	Flat fee
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	1.680%
Share classes with "N" in their name	1.900%
Share classes with "K-1" in their name	1.100%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.700%
Share classes with "Q" in their name	0.950%
Share classes with "I-A1" in their name	0.800%
Share classes with "I-A2" in their name	0.750%
Share classes with "I-A3" in their name	0.700%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Defensive Growth (USD)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	1.400% ¹⁾
Share classes with "N" in their name	1.700%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.560%
Share classes with "Q" in their name	0.750% ²⁾
Share classes with "I-A1" in their name	0.650%
Share classes with "I-A2" in their name	0.600%
Share classes with "I-A3" in their name	0.560%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

¹⁾ For UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Defensive Growth (USD) F: max: 1.400% eff: 1.100% (as per 30.9.2018)

²⁾ For UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Defensive Growth (USD) Q: max: 0.750% eff: 0.650% (as per 30.9.2018)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	1.480%
Share classes with "N" in their name	2.000%
Share classes with "K-1" in their name	1.100%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.600%
Share classes with "Q" in their name	0.900%
Share classes with "I-A1" in their name	0.780%
Share classes with "I-A2" in their name	0.700%
Share classes with "I-A3" in their name	0.600%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
Annual Report as of 30 September 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)

	Flat fee
Share classes with "P" in their name	1.800%
Share classes with "N" in their name	2.350%
Share classes with "K-1" in their name	1.180%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.610%
Share classes with "Q" in their name	0.830%
Share classes with "I-A1" in their name	0.690%
Share classes with "I-A2" in their name	0.650%
Share classes with "I-A3" in their name	0.610%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

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

- In accordance with the following provisions, a maximum flat management fee based on the net asset value of the Company is paid from the Company's assets for the management, administration, portfolio management, investment advice, and distribution of the Company (if applicable), as well as for all Depositary tasks, such as the safekeeping and supervision of the Company's assets, the processing of payment transactions and all other tasks listed in the "Depositary and Main Paying Agent" of the sales prospectus. This fee is charged to the Company's assets on a pro rata basis upon every calculation of the net asset value and is paid on a monthly basis (maximum flat management fee). The relevant maximum flat management fee will not be charged until the corresponding share classes have been launched. An overview of the maximum flat management fees can be found under "The subfunds and their special investment policies" of the sales prospectus.
- The maximum flat fee does not include the following fees and additional expenses, which are also charged to the Company's assets:
 - all additional expenses related to management of the Company's assets for the sale and purchase of assets (bid-ask spread, brokerage fees in line with the market, commissions, fees, etc.). As a rule, these expenses are calculated upon the purchase or sale of the respective assets. In derogation hereto, these additional expenses, which arise through the sale and purchase of assets in connection with the settlement of the issue and redemption of units, are covered by the application of the single swing pricing principle pursuant to the section titled "Net asset value, issue, redemption and conversion price" of the sales prospectus;
 - fees of the supervisory authority for the establishment, modification, liquidation and merger of the Company, as well as all charges payable to the supervisory authorities and any stock exchanges on which the subfunds are listed;

- c) auditor's fees for the annual audit and certification in connection with the establishment, modification, liquidation and merger of the Company, as well as any other fees paid to the audit firm for the services it provides in relation to the administration of the Fund as permitted by law;
- d) fees for legal and tax advisers, as well as notaries, in connection with the establishment, registration in distribution countries, modification, liquidation and merger of the Company, as well as for the general safeguarding of the interests of the Company and its investors, insofar as this is not expressly prohibited by law;
- e) Costs for the publication of the Company's net asset value and all costs for notices to investors, including translation costs;
- f) costs for the Company's legal documents (prospectuses, KIIDs, annual and semi-annual reports, as well as all other documents legally required in the countries of domiciliation and distribution);
- g) costs for the Company's registration with any foreign supervisory authorities, if applicable, including fees payable to the foreign supervisory authorities, as well as translation costs and fees for the foreign representative or paying agent;
- h) expenses incurred through use of voting or creditors' rights by the Company, including fees for external advisers;
- i) costs and fees related to any intellectual property registered in the Company's name or to the Company's rights of usufruct;
- j) all expenses arising in connection with any extraordinary measures taken by the Management Company, Portfolio Manager or Depositary to protect the interests of the investors;
- k) if the Management Company participates in class-action suits in the interests of investors, it may charge the Company's assets for the expenses arising in connection with third parties (e.g. legal and Depositary costs). Furthermore, the Management Company may charge for all administrative costs, provided these are verifiable, and published and/or taken into account in the disclosure of the Company's total expense ratio (TER).

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

All taxes levied on the income and assets of the Company, particularly the *taxe d'abonnement*, will also be borne by the Company.

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

All costs that can be attributed to individual subfunds will be charged to these subfunds. Costs that can be attributed to individual share classes will be charged to these share classes. If costs are incurred in connection

with several or all subfunds/share classes, however, these costs will be charged to these subfunds/share classes in proportion to their relative net asset values.

With regard to subfunds that may invest in other UCIs or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the relevant target fund as well as at the level of the subfund. The management fees of the target fund in which the assets of the subfund are invested may amount to a maximum of 3.00%, taking into account any trailer fees. By way of derogation from this, for the subfund UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Alpha Opportunities (EUR), the upper limit for management fees of the target fund in which the assets of the subfund are invested amounts to a maximum of 4.50%, taking into account any trailer fees.

Should a subfund invest in units of funds that are managed directly or by delegation by the Management Company or by another company linked to the Management Company through common management or control or through a substantial direct or indirect holding, no issue or redemption charges may be charged to the investing subfund in connection with these target fund units.

Details on the Company's ongoing charges can be found in the KIIDs.

Note 3 – Taxe d'abonnement

In accordance with the law and the regulations currently in force, the Company is subject to a subscription tax at the annual rate of 0.05%, for institutional share classes only a reduced "taxe d'abonnement" of 0.01% p.a., payable quarterly and calculated on the basis of the net assets of each subfund 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 – Related party transactions

The volume of securities and money-market transactions undertaken via a broker that is an affiliate of the Management Company, the Portfolio Manager or the Board of Directors for the period from 1 October 2017 to 30 September 2018 for the following subfunds licensed for sale in Hong Kong is:

UBS (Lux) Key Selection SICAV
Annual Report as of 30 September 2018

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Volume of transactions in equities and equity- like securities with related parties	As a percentage of the total of security transactions
- China Allocation Opportunity (USD)	48 449 926.73 USD	9.10%
- Emerging Markets Income (USD)	17 545 949.62 USD	54.05%
- European Growth and Income (EUR)	420 878 202.21 EUR	44.51%

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Commissions on transactions in equities and equity-like securities with related parties	As a percentage of the total commissions
- China Allocation Opportunity (USD)	46 688.54 USD	40.41%
- Emerging Markets Income (USD)	102.56 USD	16.05%
- European Growth and Income (EUR)	28.82 EUR	0.03%

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Volume of transactions in other securities (except equities and equity-like securities) with related parties	As a percentage of the total commissions
- China Allocation Opportunity (USD)	50 708 968.60 USD	9.53%
- Emerging Markets Income (USD)	- USD	-
- European Growth and Income (EUR)	12 106 511.56 EUR	1.28%

According to normal Market practice, no commissions have been charged to the Company on transactions on "other securities (except equities and equity-like securities)" with related parties.

Such transactions were entered in the ordinary course of business and on normal commercial terms.

For the conversion of the volume of transactions with related parties into subfund currency, the exchange rates of the financial statements as of 30 September 2018 were used.

Note 6 – Income distribution

The general meeting of shareholders of the respective subfunds shall decide, at the proposal of the Board of Directors of the Management Company and after closing the annual accounts per subfund, whether and to what extent distributions are to be paid out by each subfund resp each share class. The payment of distributions must not result in the net assets of the Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If distributions are made, they will be paid out within four months of the end of the financial year.

The details of the distribution are unaudited.

UBS (Lux) Key Selection SICAV
Annual Report as of 30 September 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

The Board of Directors is authorized to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

Note 7 – Soft commission arrangements

During the financial year from 1 October 2017 until 30 September 2018, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of UBS (Lux) Key Selection SICAV and "soft commissions" amount to nil.

Note 8 – Commitments on Financial Futures, Options and Swaps

Commitments on Financial Futures, Options and Swaps per subfund and respective currency as of 30 September 2018 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Financial Futures on indices (purchased)	Financial Futures on indices (sold)
- Asian Global Strategy Balanced (USD)	42 715 210.09 USD	34 293 437.44 USD
- Dynamic Alpha (USD)	29 110 627.80 USD	13 919 303.19 USD
- Emerging Markets Income (USD)	10 374 974.73 USD	3 329 970.00 USD
- Global Allocation (CHF)	26 195 720.12 CHF	26 256 809.13 CHF
- Global Allocation (EUR)	75 569 368.18 EUR	83 550 691.34 EUR
- Global Allocation (USD)	80 161 262.58 USD	81 754 716.63 USD
- Global Allocation Focus Europe (EUR)	13 830 037.46 EUR	13 478 746.33 EUR
- Global Multi Income (USD)	2 212 459.37 USD	- USD
- Multi Asset Defensive Growth (USD)	1 939 830.00 USD	- USD
- Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	35 131 703.29 USD	- USD

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Financial Futures on bonds (purchased)	Financial Futures on bonds (sold)
- Asian Global Strategy Balanced (USD)	8 946 000.00 USD	13 213 892.68 USD
- Dynamic Alpha (USD)	3 324 911.14 USD	17 616 010.53 USD
- Emerging Markets Income (USD)	- USD	5 623 828.15 USD
- Global Allocation (CHF)	23 069 455.23 CHF	13 151 623.04 CHF
- Global Allocation (EUR)	54 895 779.71 EUR	31 604 965.78 EUR
- Global Allocation (USD)	68 803 210.61 USD	39 276 578.65 USD
- Global Allocation Focus Europe (EUR)	8 547 980.58 EUR	4 886 784.68 EUR
- Global Multi Income (USD)	4 309 175.31 USD	6 659 918.37 USD
- Multi Asset Defensive Growth (USD)	1 979 769.78 USD	- USD
- Multi Asset Income (USD)	- USD	14 568 864.14 USD
- Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	- USD	29 810 084.62 USD

b) Options

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Options on indices, classic- styled (sold)
- Global Allocation (CHF)	2 971 616.19 CHF
- Global Allocation (EUR)	7 165 154.44 EUR
- Global Allocation (USD)	8 986 714.32 USD
- Global Allocation Focus Europe (EUR)	1 083 804.87 EUR

c) Swaps

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Credit Default Swaps (purchased)	Credit Default Swaps (sold)
- Dynamic Alpha (USD)	29 641 774.81 USD	1 869 687.82 USD
- Global Allocation (CHF)	- CHF	5 526 161.47 CHF
- Global Allocation (USD)	- USD	16 309 660.44 USD
- Global Allocation Focus Europe (EUR)	- EUR	2 062 403.25 EUR

Note 9 – 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) Key Selection SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Asian Equities (USD) I-B-acc	0.13%
- Asian Equities (USD) I-X-dist	0.05%
- Asian Equities (USD) K-X-acc	0.07%
- Asian Equities (USD) P-acc	2.12%
- Asian Equities (USD) (GBP) P-dist	2.12%
- Asian Equities (USD) Q-acc	1.17%
- Asian Equities (USD) U-X-acc	0.04%
- Asian Global Strategy Balanced (USD) P-4%-mdist	1.92%
- Asian Global Strategy Balanced (USD) P-acc	1.92%
- Asian Global Strategy Balanced (USD) (HKD) P-acc	1.92%
- Asian Global Strategy Balanced (USD) P-dist	1.92%
- Asian Global Strategy Balanced (USD) P-mdist	1.90%
- Asian Global Strategy Balanced (USD) (HKD) P-mdist	1.90%
- Asian Global Strategy Balanced (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.90%
- Asian Global Strategy Balanced (USD) Q-acc	1.15%
- China Allocation Opportunity (USD) P-6%-mdist	1.90%
- China Allocation Opportunity (USD) (HKD) P-6%-mdist	1.90%
- China Allocation Opportunity (USD) (AUD hedged) P-6%-mdist	1.90%
- China Allocation Opportunity (USD) (RMB hedged) P-6%-mdist	1.91%
- China Allocation Opportunity (USD) (SGD hedged) P-6%-mdist	1.89%
- China Allocation Opportunity (USD) P-acc	1.92%
- China Allocation Opportunity (USD) P-mdist	1.89%
- China Allocation Opportunity (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.89%
- Dynamic Alpha (USD) F-acc	0.62%
- Dynamic Alpha (USD) I-A1-acc	1.18%
- Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	1.09%
- Dynamic Alpha (USD) I-B-acc	0.11%

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.11%
- Dynamic Alpha (USD) I-X-acc	0.05%
- Dynamic Alpha (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.04%
- Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.04%
- Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) N-4%-mdist	2.57%
- Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) N-acc	2.57%
- Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	2.00%
- Dynamic Alpha (USD) P-acc	2.00%
- Dynamic Alpha (USD) (CHF hedged) P-acc	2.00%
- Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) P-acc	2.00%
- Dynamic Alpha (USD) Q-acc	1.30%
- Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.22%
- Emerging Markets Income (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.97%
- Emerging Markets Income (USD) (EUR hedged) N-acc	2.96%
- Emerging Markets Income (USD) P-acc	2.31%
- Emerging Markets Income (USD) (CHF hedged) P-acc	2.31%
- Emerging Markets Income (USD) (EUR hedged) P-acc	2.31%
- Emerging Markets Income (USD) P-dist	2.31%
- Emerging Markets Income (USD) (EUR hedged) P-dist	2.31%
- Emerging Markets Income (USD) P-mdist	2.29%
- Emerging Markets Income (USD) (HKD) P-mdist	2.29%
- Emerging Markets Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	2.30%
- Emerging Markets Income (USD) Q-acc	1.35%
- Emerging Markets Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.35%
- Emerging Markets Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.35%
- Emerging Markets Income (USD) Q-dist	1.35%
- Emerging Markets Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	1.38%
- European Equities (EUR) K-1-acc	1.16%
- European Equities (EUR) P-acc	2.12%
- European Equities (EUR) Q-acc	1.12%
- European Growth and Income (EUR) K-1-8%-mdist	1.17%
- European Growth and Income (EUR) (HKD hedged) P-6%-mdist	1.74%
- European Growth and Income (EUR) (USD hedged) P-6%-mdist	1.76%
- European Growth and Income (EUR) P-8%-mdist	1.77%
- European Growth and Income (EUR) (AUD hedged) P-8%-mdist	1.77%
- European Growth and Income (EUR) (GBP hedged) P-8%-mdist	1.77%
- European Growth and Income (EUR) (HKD hedged) P-8%-mdist	1.77%
- European Growth and Income (EUR) (RMB hedged) P-8%-mdist	1.77%
- European Growth and Income (EUR) (SGD hedged) P-8%-mdist	1.76%
- European Growth and Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	1.77%
- European Growth and Income (EUR) P-acc	1.77%
- European Growth and Income (EUR) (SGD hedged) P-acc	1.76%
- European Growth and Income (EUR) (USD hedged) P-acc	1.77%
- European Growth and Income (EUR) (SGD hedged) P-mdist	1.75%
- European Growth and Income (EUR) (USD hedged) P-mdist	1.75%
- European Growth and Income (EUR) Q-8%-mdist	1.03%
- European Growth and Income (EUR) (GBP hedged) Q-8%-mdist	1.03%
- European Growth and Income (EUR) (USD hedged) Q-8%-mdist	1.03%
- European Growth and Income (EUR) Q-acc	1.03%
- European Growth and Income (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.03%
- European Growth and Income (EUR) (USD hedged) Q-mdist	1.01%
- Global Allocation (CHF) K-1-acc	1.38%
- Global Allocation (CHF) P-acc	2.12%
- Global Allocation (CHF) Q-acc	1.10%
- Global Allocation (EUR) I-A2-acc	0.74%
- Global Allocation (EUR) (CAD hedged) I-X-dist	0.04%
- Global Allocation (EUR) (USD hedged) I-X-dist	0.04%
- Global Allocation (EUR) K-1-UKdist	1.37%
- Global Allocation (EUR) N-6%-mdist	2.57%
- Global Allocation (EUR) N-acc	2.57%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
Annual Report as of 30 September 2018

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Allocation (EUR) P-acc	2.12%
– Global Allocation (EUR) (CAD hedged) P-acc	2.12%
– Global Allocation (EUR) (GBP hedged) P-acc	2.12%
– Global Allocation (EUR) Q-acc	1.10%
– Global Allocation (EUR) (CAD hedged) Q-acc	1.10%
– Global Allocation (EUR) (GBP hedged) Q-acc	1.10%
– Global Allocation (USD) I-X-acc	0.07%
– Global Allocation (USD) K-1-acc	1.18%
– Global Allocation (USD) P-acc	2.12%
– Global Allocation (USD) (JPY) P-acc	2.11%
– Global Allocation (USD) Q-acc	1.10%
– Global Allocation Focus Europe (EUR) K-1-acc	1.18%
– Global Allocation Focus Europe (EUR) P-acc	2.12%
– Global Allocation Focus Europe (EUR) (CHF hedged) P-acc	2.12%
– Global Allocation Focus Europe (EUR) Q-acc	1.10%
– Global Allocation Focus Europe (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.10%
– Global Alpha Opportunities (EUR) I-A1-acc	2.69%
– Global Alpha Opportunities (EUR) (USD hedged) I-A1-acc	2.69%
– Global Alpha Opportunities (EUR) P-acc	3.51%
– Global Alpha Opportunities (EUR) (CHF hedged) P-acc	3.50%
– Global Alpha Opportunities (EUR) (USD hedged) P-acc	3.50%
– Global Alpha Opportunities (EUR) Q-acc	2.76%
– Global Alpha Opportunities (EUR) (CHF hedged) Q-acc	2.76%
– Global Alpha Opportunities (EUR) (GBP hedged) Q-acc	2.76%
– Global Alpha Opportunities (EUR) (USD hedged) Q-acc	2.76%
– Global Alpha Opportunities (EUR) U-X-acc	1.74%
– Global Equities (USD) I-X-acc	0.05%
– Global Equities (USD) P-acc	2.12%
– Global Equities (USD) (EUR) P-acc	2.12%
– Global Equities (USD) Q-acc	1.10%
– Global Equities (USD) (EUR) Q-acc	1.10%
– Global Multi Income (USD) I-X-acc	0.11%
– Global Multi Income (USD) K-1-acc	1.23%
– Global Multi Income (USD) P-acc	1.81%
– Global Multi Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.77%
– Global Multi Income (USD) P-mdist	1.79%
– Global Multi Income (USD) (HKD) P-mdist	1.79%
– Global Multi Income (USD) (RMB hedged) P-mdist	1.79%
– Global Multi Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.79%
– Multi Asset Defensive Growth (USD) I-X-acc	0.17%
– Multi Asset Defensive Growth (USD) P-acc	1.28%
– Multi Asset Defensive Growth (USD) Q-acc	0.83%
– Multi Asset Income (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.23%
– Multi Asset Income (USD) (EUR hedged) N-4%-mdist	2.25%
– Multi Asset Income (USD) (EUR hedged) N-dist	2.26%
– Multi Asset Income (USD) P-acc	1.74%
– Multi Asset Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.74%
– Multi Asset Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.75%
– Multi Asset Income (USD) (GBP hedged) P-acc	1.75%
– Multi Asset Income (USD) P-dist	1.74%
– Multi Asset Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.74%
– Multi Asset Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.75%
– Multi Asset Income (USD) (GBP hedged) P-UKdist	1.73%
– Multi Asset Income (USD) Q-acc	1.17%
– Multi Asset Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.17%
– Multi Asset Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.17%
– Multi Asset Income (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.17%
– Multi Asset Income (USD) Q-dist	1.16%
– Multi Asset Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.17%
– Multi Asset Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	1.17%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
Annual Report as of 30 September 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Multi Asset Income (USD) (GBP hedged) Q-UKdist	1.17%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) F-acc	0.79%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (CHF hedged) F-acc	0.78%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (EUR hedged) F-acc	0.78%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) F-UKdist	0.79%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (CHF hedged) F-UKdist	0.80%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (EUR hedged) F-UKdist	0.80%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (GBP hedged) F-UKdist	0.80%

The TER for classes of shares which were active less than a 12 month period are annualised.

Transaction costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

Note 10 – Transaction costs

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

For the financial year ended on 30 September 2018, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Transaction costs
– Active Allocation Balanced (EUR)	0.36 EUR
– Active Allocation Defensive (EUR)	3.83 EUR
– Active Allocation Growth (EUR)	2.66 EUR
– Asian Equities (USD)	1 408 536.24 USD
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	228 606.56 USD
– China Allocation Opportunity (USD)	267 454.96 USD
– Dynamic Alpha (USD)	94 295.05 USD
– Emerging Markets Income (USD)	30 787.32 USD
– European Equities (EUR)	159 020.98 EUR
– European Growth and Income (EUR)	227 670.89 EUR
– Global Allocation (CHF)	63 881.41 CHF
– Global Allocation (EUR)	370 645.94 EUR
– Global Allocation (USD)	196 848.02 USD
– Global Allocation Focus Europe (EUR)	28 382.08 EUR
– Global Alpha Opportunities (EUR)	44 384.85 EUR
– Global Equities (USD)	306 341.17 USD
– Global Multi Income (USD)	11 523.90 USD
– Multi Asset Defensive Growth (USD)	310.82 USD
– Multi Asset Income (USD)	7 400.56 USD
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	18 403.53 USD

Note 11 – Liquidation

The Board of Directors of the Company decided to liquidated the subfunds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Active Allocation Balanced (EUR), UBS (Lux) Key Selection SICAV – Active Allocation Defensive (EUR) and UBS (Lux) Key Selection SICAV – Active Allocation Growth (EUR) effective on 5 September 2018.

Note 12 – Subsequent event

The name of the subfund UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equities (EUR) was changed into UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR) with effect 13 December 2018.

Note 13 – Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the 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 by the auditor. However, in the case of company shares sold to investors from the other countries in which company shares can be bought and sold, the company and the Depositary may recognize approved translations (i.e. approved by the company) into the languages concerned as binding upon itself.

UBS (Lux) Key Selection SICAV
Annual Report as of 30 September 2018

Note 14 – OTC-Derivatives and Securities Lending

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depository in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depository or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

The Company may lend portions of its securities portfolio to third parties. In general, lendings may only be effected via recognized clearing houses such as Clearstream International or Euroclear, or through the intermediary of prime financial institutions that specialise in such activities and in the modus specified by them. Collateral is received in relation to securities lent. Collateral is composed of high quality securities in an amount typically at least equal to the market value of the securities loaned.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch acts as securities lending agent.

OTC-Derivatives*

The OTC-derivatives of the below subfunds with no collateral have margin accounts instead.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)		
Barclays	-32 998.82 USD	0.00 USD
Citibank	-10 745.21 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	19 411.53 USD	0.00 USD
HSBC	-81 165.42 USD	0.00 USD
UBS AG	138 918.45 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)		
Citibank	-247 618.36 USD	0.00 USD
HSBC	-1 242.49 USD	0.00 USD
State Street	-6 326.09 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)		
Bank of America	-48 870.12 USD	0.00 USD
Barclays	-372 992.54 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	167 618.70 USD	0.00 USD
Citibank	-163 159.79 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-244 224.66 USD	0.00 USD
HSBC	-70 419.72 USD	0.00 USD
JP Morgan	-15 398.82 USD	0.00 USD
State Street	20 598.40 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	81 360.38 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Emerging Markets Income (USD)		
Citibank	70 956.79 USD	0.00 USD
JP Morgan	-381 076.99 USD	0.00 USD
UBS AG	-1 321.10 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-334 067.48 USD	0.00 USD

UBS (Lux) Key Selection SICAV
Annual Report as of 30 September 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

171

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)		
Bank of America	882 044.04 EUR	0.00 EUR
HSBC	69 061.66 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	949 687.40 EUR	0.00 EUR
State Street	-28 396.29 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-4 597.21 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	3 888 949.81 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)		
Barclays	-672 491.07 CHF	0.00 CHF
Canadian Imperial Bank	36 210.27 CHF	0.00 CHF
Citibank	147 780.89 CHF	0.00 CHF
Goldman Sachs	-159 892.55 CHF	0.00 CHF
HSBC	725.21 CHF	0.00 CHF
State Street	-313 126.73 CHF	0.00 CHF
Westpac Banking Corp	26 618.04 CHF	0.00 CHF
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)		
Barclays	337 597.48 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	84 944.50 EUR	0.00 EUR
Citibank	379 367.53 EUR	330 000.00 EUR
HSBC	-281 753.65 EUR	0.00 EUR
State Street	170 415.33 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-187 813.99 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)		
Barclays	-20 391.72 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	248 486.99 USD	0.00 USD
Citibank	182 791.47 USD	365 872.50 USD
HSBC	-174 463.50 USD	0.00 USD
JP Morgan	160 253.20 USD	0.00 USD
State Street	-998 354.49 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-621 319.88 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe (EUR)		
Barclays	4 905.56 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	37 391.32 EUR	0.00 EUR
Citibank	37 617.29 EUR	0.00 EUR
HSBC	-106.37 EUR	0.00 EUR
State Street	-134 083.80 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-103 273.88 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Alpha Opportunities (EUR)		
UBS AG	407 172.91 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)		
Citibank	-2 769.12 USD	0.00 USD
State Street	-15 795.50 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	141 403.68 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Defensive Growth (USD)		
State Street	23 206.64 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	597.61 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Asset Income (USD)		
Barclays	-362 853.46 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-985 626.84 USD	0.00 USD
HSBC	2 019.71 USD	0.00 USD
State Street	606 135.92 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)		
JP Morgan	-202 710.35 USD	0.00 USD
UBS AG	30 545.16 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-334 633.22 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.

UBS (Lux) Key Selection SICAV
Annual Report as of 30 September 2018

Composition of collateral by type of assets		Weight %
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)		
Citibank		
Cash		100.00
Bonds		0.00
Equities		0.00
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)		
Citibank		
Cash		100.00
Bonds		0.00
Equities		0.00

Securities Lending

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 30 September 2018		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 30 September 2018		
	Market value of Securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
– Asian Equities (USD)	37 354 041.14 USD	39 483 144.77 USD	43.69	56.31	0.00
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	50 492 222.56 USD	53 370 175.55 USD	43.69	56.31	0.00
– Dynamic Alpha (USD)	41 052 426.33 USD	43 392 330.32 USD	43.69	56.31	0.00
– Emerging Markets Income (USD)	2 980 191.85 USD	3 150 056.67 USD	43.69	56.31	0.00
– European Equities (EUR)	10 912 398.83 EUR	11 534 383.15 EUR	43.69	56.31	0.00
– Global Allocation (CHF)	30 647 357.13 CHF	32 394 193.54 CHF	43.69	56.31	0.00
– Global Allocation (EUR)	124 545 612.96 EUR	131 644 457.11 EUR	43.69	56.31	0.00
– Global Allocation (USD)	95 603 349.48 USD	101 052 544.06 USD	43.69	56.31	0.00
– Global Allocation Focus Europe (EUR)	12 513 808.48 EUR	13 227 069.86 EUR	43.69	56.31	0.00
– Global Equities (USD)	17 036 674.77 USD	18 007 730.24 USD	43.69	56.31	0.00
– Multi Asset Defensive Growth (USD)	162 550.88 USD	171 815.94 USD	43.69	56.31	0.00
– Multi Asset Income (USD)	44 650 036.53 USD	47 194 996.91 USD	43.69	56.31	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	77 466.15 USD	81 881.56 USD	43.69	56.31	0.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV
Annual Report as of 30 September 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

173

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 30 September 2018

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
-------------	----------------------	---	----------------------------

UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010

Investment funds, open end

Ireland				
USD	UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	711 676.00	11 056 598.34	19.13
USD	UBS ETPS PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD) A-ACC	144 592.00	11 146 597.26	19.29
USD	XTRACKERS MSCI USA UCITS ETP DR-1C-USD CAP	132 102.00	10 323 771.30	17.85
Total Ireland			32 526 966.92	56.28
Luxembourg				
USD	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	130.00	1 613 776.50	2.79
USD	UBS - ETF MSCI PACIFIC EX. JAPAN-A	49 298.00	2 105 040.63	3.64
CAD	UBS ETF - MSCI CANADA UCITS ETR-A	57 118.00	1 835 809.46	3.18
JPY	UBS ETF - MSCI JAPAN UCITS ETR-A	92 917.00	4 439 499.57	7.66
CHF	UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	78 797.00	1 556 902.23	2.69
GBP	UBS ETF MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETP (GBP)-A	100 608.00	3 085 117.73	5.34
EUR	UBS ETR-MSCI EMU UCITS ETP (EUR) A-CAP	253 807.00	5 845 231.56	10.11
Total Luxembourg			20 461 377.68	35.43
Total investment funds, open end			53 008 344.50	91.71
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			53 008 344.50	91.71
Total investments in securities			53 008 344.50	91.71

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial futures on bonds

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.18	-85.00	110 407.74	0.19
USD	US LONG BOND FUTURE 19.12.18	-7.00	28 984.36	0.04
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (TSE) FUTURE 19.12.18	-1.00	792.36	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.18	-75.00	130 499.98	0.23
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.18	-75.00	56 437.23	0.10
Total Financial Futures on bonds			325 121.65	0.55

Financial futures on indices

EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.12.18	74.00	47 242.85	0.08
CHF	SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.12.18	8.00	14 711.30	0.03
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 21.12.18	16.00	44 591.99	0.08
USD	MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.12.18	106.00	256 007.06	0.44
CAD	S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 20.12.18	6.00	881.94	0.00
AUD	S&P 200 INDEX FUTURE 20.12.18	6.00	-217.07	0.00
JPY	TOPIX INDEX FUTURE 19.12.18	13.00	155 359.42	0.27
USD	S&P500 EMINI FUTURE 21.12.18	110.00	36 925.00	0.07
SGD	MSCI SINGAPORE INDEX FUTURE 30.10.18	4.00	1 727.23	0.00
HKD	HANG SENG INDEX FUTURE 30.10.18	2.00	6 036.42	0.01
Total Financial Futures on indices			563 268.14	0.98
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange			888 389.79	1.54
Total Derivative instruments			888 389.79	1.54

Forward Foreign Exchange contracts

Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)

USD	399 986.22	AUD	540 900.00	3.10.2018	8 904.74	0.02
USD	1 181 721.19	JPY	130 615 000.00	3.10.2018	29 826.16	0.05
USD	320 938.89	GBP	699 000.00	3.10.2018	9 312.56	0.02
USD	556 148.16	CAD	729 900.00	3.10.2018	-4 562.62	-0.01
USD	55 896.29	SGD	75 900.00	3.10.2018	145.04	0.00
USD	1 945 700.24	EUR	1 653 400.00	3.10.2018	25 926.54	0.05
USD	366 795.77	CHF	381 300.00	3.10.2018	-3 991.77	-0.01
USD	194 500.03	HKD	1 525 000.00	3.10.2018	-992.12	0.00
USD	63 388.89	JPY	7 000 000.00	3.10.2018	1 750.11	0.01
USD	89 136.66	EUR	76 000.00	3.10.2018	846.47	0.00
USD	39 541.83	GBP	30 000.00	3.10.2018	416.33	0.00
USD	22 780.79	CHF	22 500.00	3.10.2018	-276.40	0.00
USD	21 735.45	GBP	16 505.86	3.10.2018	228.76	0.00
USD	36 645.75	EUR	33 000.00	3.10.2018	509.21	0.00
USD	21 990.09	JPY	2 450 000.00	3.10.2018	416.59	0.00
USD	14 107.90	EUR	12 000.00	3.10.2018	167.34	0.00
USD	17 267.63	CHF	17 000.00	3.10.2018	-199.76	0.00
USD	25 634.88	GBP	19 500.00	3.10.2018	203.31	0.00
USD	29 416.46	SGD	40 000.00	3.10.2018	199.36	0.00
USD	29 341.74	HKD	230 000.00	3.10.2018	-52.28	0.00
USD	51 296.40	AUD	69 000.00	3.10.2018	1 373.10	0.00
USD	28 737.70	GBP	22 000.00	3.10.2018	45.67	0.00
USD	51 797.66	JPY	5 750 000.00	3.10.2018	1 166.19	0.00
USD	9 331.39	EUR	8 000.00	3.10.2018	37.68	0.00
EUR	25 000.00	USD	29 123.45	3.10.2018	-80.62	0.00
USD	102 937.33	JPY	11 400 000.00	3.10.2018	2 554.49	0.01

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)
Annual Report as of 30 September 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

157

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets			
Forward Foreign Exchange contracts (Continued)						
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)						
USD	65 630.76	CHF	65 000.00	3/10/2018	-926.89	0.00
USD	113 434.49	EUR	97 500.00	3/10/2018	227.45	0.00
USD	40 366.84	CAD	52 500.00	3/10/2018	-249.49	0.00
USD	30 564.45	CAD	40 000.00	3/10/2018	-382.85	0.00
USD	31 801.50	GBP	25 000.00	3/10/2018	-603.06	0.00
USD	18 184.73	AUD	25 000.00	3/10/2018	95.85	0.00
USD	28 515.80	EUR	25 000.00	3/10/2018	-527.23	0.00
USD	628 405.25	EUR	550 000.00	3/10/2018	-10 537.04	-0.02
USD	114 211.14	CAD	150 000.00	3/10/2018	-1 841.22	0.00
USD	70 630.23	CHF	70 000.00	3/10/2018	+1 044.26	0.00
USD	318 685.50	GBP	250 000.00	3/10/2018	-7 380.33	-0.01
USD	271 756.36	JPY	30 000 000.00	3/10/2018	7 591.00	0.01
USD	15 845.91	JPY	1 750 000.00	3/10/2018	476.26	0.00
USD	96 056.27	AUD	132 000.00	3/10/2018	347.01	0.00
USD	29 548.06	CAD	38 500.00	3/10/2018	-238.71	0.00
USD	21 209.93	GBP	16 500.00	3/10/2018	-309.09	0.00
USD	27 712.73	GBP	21 500.00	3/10/2018	-327.21	0.00
USD	12 234.23	EUR	10 500.00	3/10/2018	36.24	0.00
USD	60 994.71	CHF	59 000.00	3/10/2018	360.82	0.00
USD	54 806.90	HKD	490 000.00	3/10/2018	-147.14	0.00
USD	67 253.93	JPY	7 450 000.00	3/10/2018	1 652.87	0.00
USD	12 627.32	CAD	16 500.00	3/10/2018	-1 38.44	0.00
USD	35 646.78	CAD	47 000.00	3/10/2018	-716.29	0.00
USD	45 584.76	JPY	5 050 000.00	29/11/2018	901.72	0.00
USD	45 299.99	JPY	5 050 000.00	3/10/2018	932.16	0.00
USD	35 642.75	CAD	47 000.00	29/11/2018	-727.52	0.00
USD	547 383.66	AUD	762 500.00	29/11/2018	-4 803.91	-0.01
GBP	38 000.00	USD	48 786.41	3/10/2018	772.56	0.00
GBP	38 000.00	USD	48 907.82	29/11/2018	793.99	0.00
USD	1 410 512.33	GBP	1 096 005.00	29/11/2018	-22 882.98	-0.04
USD	1 772 649.37	JPY	196 615 000.00	29/11/2018	32 274.01	0.08
EUR	48 000.00	USD	55 756.13	3/10/2018	6.11	0.00
EUR	48 000.00	USD	56 002.66	29/11/2018	37.70	0.00
USD	774 579.50	CAD	1 018 500.00	29/11/2018	-14 436.75	-0.02
USD	2 640 384.71	EUR	2 434 500.00	29/11/2018	-1 912.19	0.00
USD	84 205.42	SGD	115 900.00	29/11/2018	-732.88	0.00
USD	628 579.54	CHF	606 000.00	29/11/2018	2 436.07	0.01
USD	278 745.46	HKD	2 185 000.00	29/11/2018	-737.93	0.00
USD	27 029.83	JPY	3 000 000.00	3/10/2018	613.29	0.00
USD	28 483.36	CAD	37 500.00	29/11/2018	-567.39	0.00
USD	28 454.53	CAD	37 500.00	3/10/2018	-558.56	0.00
USD	27 140.04	JPY	3 000 000.00	29/11/2018	595.65	0.00
USD	28 054.12	JPY	3 100 000.00	29/11/2018	624.91	0.00
USD	27 941.60	JPY	3 100 000.00	3/10/2018	644.51	0.00
USD	22 615.33	JPY	2 500 000.00	29/11/2018	495.00	0.00
USD	22 524.63	JPY	2 500 000.00	3/10/2018	510.85	0.00
USD	14 377.46	JPY	1 600 000.00	29/11/2018	220.45	0.00
USD	28 839.37	CAD	37 500.00	29/11/2018	-211.38	0.00
USD	28 806.50	CAD	37 500.00	3/10/2018	-204.59	0.00
USD	14 319.53	JPY	1 600 000.00	3/10/2018	230.71	0.00
USD	52 806.52	AUD	73 500.00	3/10/2018	-374.77	0.00
USD	58 067.70	JPY	6 500 000.00	3/10/2018	831.87	0.00
USD	58 301.72	JPY	6 500 000.00	29/11/2018	788.87	0.00
USD	52 820.92	AUD	73 500.00	29/11/2018	-385.14	0.00
USD	25 709.82	CAD	33 500.00	3/10/2018	-208.54	0.00
USD	25 737.81	CAD	33 500.00	29/11/2018	-214.19	0.00
USD	105 578.27	JPY	11 850 000.00	3/10/2018	1 232.95	0.00
USD	106 005.36	JPY	11 850 000.00	29/11/2018	1 155.00	0.00
USD	128 070.07	GBP	97 000.00	29/11/2018	1 201.20	0.00
USD	127 751.33	GBP	97 000.00	3/10/2018	1 245.55	0.00
USD	72 430.72	CHF	70 000.00	3/10/2018	773.23	0.00
USD	72 615.71	CHF	70 000.00	29/11/2018	727.78	0.00
USD	27 407.20	HKD	215 000.00	3/10/2018	-89.82	0.00
USD	69 915.48	EUR	59 500.00	29/11/2018	446.79	0.00
USD	27 438.37	HKD	215 000.00	29/11/2018	-67.29	0.00
USD	69 607.80	EUR	59 500.00	3/10/2018	455.86	0.00
USD	31 804.42	CAD	41 000.00	29/11/2018	42.27	0.00
USD	31 789.97	CAD	41 000.00	3/10/2018	46.99	0.00
USD	29 453.03	JPY	3 300 000.00	29/11/2018	254.20	0.00
USD	17 690.60	GBP	13 500.00	29/11/2018	36.79	0.00
USD	29 333.54	JPY	3 300 000.00	3/10/2018	275.35	0.00
USD	17 649.48	GBP	13 500.00	3/10/2018	43.01	0.00
CHF	10 537 000.00	USD	11 015 856.72	28/10/2018	-202 710.35	-0.35
GBP	2 528 400.00	USD	3 319 159.63	26/10/2018	-18 106.41	-0.03
EUR	22 003 600.00	USD	25 945 560.73	28/10/2018	-334 633.22	-0.58
EUR	484 200.00	USD	572 651.24	26/10/2018	-9 075.35	-0.02
USD	82 489.59	EUR	70 000.00	3/10/2018	1 149.66	0.00
USD	82 834.30	EUR	70 000.00	29/11/2018	1 108.98	0.00
USD	19 778.03	CHF	19 000.00	3/10/2018	322.71	0.00
USD	15 852.47	CAD	20 500.00	3/10/2018	-8.02	0.00
USD	15 889.19	CAD	20 500.00	29/11/2018	-11.88	0.00
USD	19 877.68	CHF	19 000.00	29/11/2018	310.96	0.00
EUR	389 200.00	USD	436 011.54	28/10/2018	-6 287.64	-0.01
USD	43 424.75	JPY	4 900 000.00	3/10/2018	277.54	0.00
USD	15 839.80	GBP	12 000.00	29/11/2018	144.68	0.00
USD	43 603.42	JPY	4 900 000.00	29/11/2018	247.58	0.00
USD	64 775.46	EUR	55 000.00	3/10/2018	681.25	0.00
USD	65 062.36	EUR	55 000.00	29/11/2018	849.45	0.00
USD	15 800.23	GBP	12 000.00	3/10/2018	150.03	0.00
EUR	295 000.00	USD	346 765.42	26/10/2018	-3 405.47	-0.01
USD	88 906.96	JPY	10 000 000.00	29/11/2018	427.65	0.00
USD	46 118.56	GBP	35 000.00	3/10/2018	472.14	0.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)
Annual Report as of 30 September 2018

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets		
Forward Foreign Exchange contracts (Continued)					
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)					
USD	44 427.55	CHF 43 000.00	3.10.2018	297.09	0.00
USD	46 444.85	EUR 39 500.00	3.10.2018	557.18	0.00
USD	88 544.16	JPY 10 000 000.00	3.10.2018	489.04	0.00
USD	46 651.67	EUR 39 500.00	29.11.2018	535.13	0.00
USD	44 651.90	CHF 43 000.00	29.11.2018	389.32	0.00
USD	46 234.27	GBP 35 000.00	29.11.2018	456.84	0.00
CHF	175 100.00	USD 180 181.85	26.10.2018	-496.27	0.00
GBP	179 500.00	USD 235 856.54	26.10.2018	-1 503.17	0.00
EUR	63 900.00	USD 58 168.71	26.10.2018	-314.81	0.00
USD	23 340.84	EUR 20 000.00	3.10.2018	106.57	0.00
USD	23 445.36	EUR 20 000.00	29.11.2018	95.21	0.00
CHF	54 200.00	USD 55 611.47	26.10.2018	7.94	0.00
EUR	268 500.00	USD 309 181.85	26.10.2018	1 026.03	0.00
USD	47 948.39	JPY 5 400 000.00	10.1.2019	-12.95	0.00
USD	26 181.46	GBP 20 000.00	10.1.2019	-34.76	0.00
USD	55 929.46	EUR 48 000.00	29.11.2018	-110.90	0.00
USD	47 745.02	JPY 5 400 000.00	29.11.2018	-34.89	0.00
USD	56 183.02	EUR 48 000.00	10.1.2019	-90.37	0.00
USD	24 798.03	CHF 24 000.00	10.1.2019	-25.44	0.00
USD	24 681.38	CHF 24 000.00	29.11.2018	-34.48	0.00
USD	26 116.20	GBP 20 000.00	29.11.2018	-42.33	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)				-505 798.41	-0.88
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets				3 429 699.91	5.93
Other assets and liabilities				980 535.17	1.70
Total net assets				57 800 171.06	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)
Annual Report as of 30 September 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

159

独立監査人の報告書

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブの投資主各位
ルクセンブルグ L - 1855
J.F.ケネディ通り33A

監査意見

我々は、UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ(以下「本投資法人」という。)および各サブ・ファンドの2018年9月30日現在の純資産計算書および投資有価証券その他の純資産明細表、同日に終了した年度の運用計算書および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記から構成される、財務書類について監査を行った。

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、本投資法人および各サブ・ファンドの2018年9月30日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

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「CSSF」という。)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」という。)および国際監査基準(以下「ISAs」という。)に準拠して監査を行った。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に従いつつ、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程(以下「IESBA規程」という。)に従って本投資法人から独立した立場にあり、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

本投資法人の取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報(財務書類およびそれに対する承認された法定監査人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、我々はこ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。

本投資法人の取締役会および財務書類に対する統治責任者の責任

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

財務書類の作成において、本投資法人の取締役会は、本投資法人が継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、本投資法人の取締役会が本投資法人の清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の目的は、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クのCSSFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・本投資法人の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに本投資法人の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・本投資法人の取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、本投資法人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、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る。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く。しかし、将来の事象または状況が、本投資法人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、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

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

ルクセンブルグ、2019年1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(Cabinet de révision agréé)
イザベル・ニックス

Independent auditor's report

To the Shareholders of
UBS (Lux) Key Selection SICAV
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Opinion

We have audited the financial statements of UBS (Lux) Key Selection SICAV (the "Fund") and of each of its subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments and other net assets as at 30 September 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 30 September 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's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our 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, 29 January 2019

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé
Isabelle Nicks

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Aktionäre der
UBS (Lux) Key Selection SICAV
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der UBS (Lux) Key Selection SICAV (der 《Fonds》) und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 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 beigegefügte 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 per 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens 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 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 des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat 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 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 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 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 dem Verwaltungsrat 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 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, 29. Januar 2019

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé
Isabelle Nicks

() 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。