

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和2年6月30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】 チェアマン・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ
トーマス・ポートマン (Thomas Portmann)
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)

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治

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

【電話番号】 03 (6212) 8316

【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券に係る外国投資法人の名称】
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ
- グローバル・アロケーション(米ドル)
- グローバル・アロケーション(ユーロ)
- ダイナミック・アルファ(米ドル)
(UBS (Lux) Key Selection SICAV
- Global Allocation (USD)
- Global Allocation (EUR)
- Dynamic Alpha (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
グローバル・アロケーション(米ドル)
クラスP - a c c 投資証券
円建クラスP - a c c 投資証券
グローバル・アロケーション(ユーロ)
クラスP - a c c 投資証券
ダイナミック・アルファ(米ドル)
クラスP - a c c 投資証券
ユーロ・ヘッジクラスP - a c c 投資証券

上限見込額は以下のとおりである。

グローバル・アロケーション(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

16億8,000万米ドル(約1,832億円)

円建クラスP - a c c 投資証券

1,373億9,000万円

グローバル・アロケーション(ユーロ)

クラスP - a c c 投資証券

15億300万ユーロ(約1,808億円)

ダイナミック・アルファ(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

12億1,250万米ドル(約1,322億円)

ユーロ・ヘッジクラスP - a c c 投資証券

9億5,970万ユーロ(約1,155億円)

(注1) 上限見込額は、便宜上、各サブ・ファンドの投資証券の2020年1月末日現在の1口当たりの純資産価格に基づいて算出されている。(グローバル・アロケーション(米ドル)クラスP - a c c 投資証券については16.80米ドルに1億口、グローバル・アロケーション(米ドル)円建クラスP - a c c 投資証券については13,739円に1,000万口、グローバル・アロケーション(ユーロ)クラスP - a c c 投資証券については15.03ユーロに1億口、ダイナミック・アルファ(米ドル)クラスP - a c c 投資証券については121.25米ドルに1,000万口およびダイナミック・アルファ(米ドル)ユーロ・ヘッジクラスP - a c c 投資証券については95.97ユーロに1,000万口をそれぞれ乗じて算出した金額である。)

(注2) 米ドルおよびユーロの円貨換算は、便宜上、2020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=109.06円および1ユーロ=120.30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】

2020年3月31日に提出した有価証券届出書(以下「原届出書」といいます。)について、本日、半期報告書を提出し、また、2020年6月22日付で、投資方針、投資リスク、海外における申込手数料および資産の評価等に関する事項等が変更され、ファンドの設立地における目論見書が更新されましたので、これに関する記載を訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、下線または傍線部は訂正部分を示します。本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

(1) 半期報告書を提出したことによる訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容と同一内容に更新または追加されます(ただし、UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・エクイティーズ(米ドル)に関する情報は除きます。)。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 外国投資法人の概況	(1) 主要な経営指標等の推移	1 外国投資法人の概況	(1) 主要な経営指標等の推移	追加
	(5) 外国投資法人の出資総額		(2) 外国投資法人の出資総額	追加
	(6) 主要な投資主の状況		(3) 主要な投資主の状況	更新
3 投資リスク		2 外国投資法人の運用状況	(3) 投資リスク	更新
5 運用状況	(1) 投資状況		(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加 または 更新
第2 財務ハイライト情報		4 外国投資法人の経理状況	(1) 資産及び負債の状況 「純資産計算書」 「運用計算書」 「重要な会計方針の要約」の注記	追加
第三部 外国投資法人の詳細情報 第1 外国投資法人の追加情報 2 役員の状況		1 外国投資法人の概況	(4) 役員の状況	更新
5 その他			(5) その他	追加
第4 関係法人の状況 1 資産運用会社の概況	(1) 名称、資本金の額及び事業の内容	3 資産運用会社の概況	(1) 名称及び資本金の額	更新
	(3) 大株主の状況		(2) 大株主の状況	更新
	(4) 役員の状況		(3) 役員の状況	更新
	(5) 事業の内容及び営業の概況		(4) 事業の内容及び営業の概況	更新
第5 外国投資法人の経理状況 1 財務諸表		4 外国投資法人の経理状況		追加
第6 販売及び買戻しの実績		5 販売及び買戻しの実績		追加

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 外国投資法人の概況

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション (米ドル)、UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション (ユーロ)、UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - ダイナミック・アルファ (米ドル) および UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・エクイティーズ (米ドル) (以下 UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブを「本投資法人」、UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション (米ドル)、UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション (ユーロ)、UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - ダイナミック・アルファ (米ドル) および UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・エクイティーズ (米ドル) をそれぞれ「ファンド」または「サブ・ファンド」という。) の概況は以下のとおりである。

(注) 上記の他、各ファンドにはクラス P - a c c 投資証券、円建クラス P - a c c 投資証券およびユーロ・ヘッジクラス P - a c c 投資証券以外の投資証券も存在するが、その他の投資証券は日本で販売されていないため、以下、各ファンドについて「投資証券」というときは、上記の各クラス P - a c c 投資証券、円建クラス P - a c c 投資証券および / またはユーロ・ヘッジクラス P - a c c 投資証券を指すものとする。

(1) 主要な経営指標等の推移

(グローバル・アロケーション (米ドル))

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2018年3月末日に 終了する 中間会計年度末	2018年9月末日に 終了する 会計年度末	2019年3月末日に 終了する 中間会計年度末	2019年9月末日に 終了する 会計年度末	2020年3月末日に 終了する 中間会計年度末
(a) 営業収益 ^(1)	16,719,934.11	25,611,406.24	- 6,277,941.97	5,277,996.20	- 38,395,634.39
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	16,719,934.11	25,611,406.24	- 6,277,941.97	5,277,996.20	- 38,395,634.39
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	16,719,934.11	25,611,406.24	- 6,277,941.97	5,277,996.20	- 38,395,634.39
(d) 出資総額 ^(2)	532,359,291.44	492,951,333.20	434,929,573.73	410,826,248.90	348,815,237.89
(e) 発行済投資口総数	(クラス P - a c c 投資証券) 28,268,058.499口 (円建クラス P - a c c 投資証券) 2,103.691口	(クラス P - a c c 投資証券) 25,420,348.334口 (円建クラス P - a c c 投資証券) 2,103.694口	(クラス P - a c c 投資証券) 22,463,691.656口 (円建クラス P - a c c 投資証券) 2,103.694口	(クラス P - a c c 投資証券) 20,142,323.307口 (円建クラス P - a c c 投資証券) 6,421.050口	(クラス P - a c c 投資証券) 18,648,119.413口 (円建クラス P - a c c 投資証券) 6,421.050口
(f) 純資産額	532,359,291.44	492,951,333.20	434,929,573.73	410,826,248.90	348,815,237.89
(g) 資産総額	533,233,753.53	493,694,309.77	437,581,605.71	413,080,589.85	350,168,864.63
(h) 1口当たり純資産価格	(クラス P - a c c 投資証券) 15.54 (円建クラス P - a c c 投資証券) 12,454円	(クラス P - a c c 投資証券) 15.80 (円建クラス P - a c c 投資証券) 13,518円	(クラス P - a c c 投資証券) 15.63 (円建クラス P - a c c 投資証券) 13,035円	(クラス P - a c c 投資証券) 16.04 (円建クラス P - a c c 投資証券) 13,076円	(クラス P - a c c 投資証券) 14.46 (円建クラス P - a c c 投資証券) 11,779円
(i) 1口当たり当期純利益金 額または当期純損失金額	(クラス P - a c c 投資証券) 0.48 (円建クラス P - a c c 投資証券) 3.12	(クラス P - a c c 投資証券) 0.80 (円建クラス P - a c c 投資証券) 5.02	(クラス P - a c c 投資証券) - 0.25 (円建クラス P - a c c 投資証券) - 1.25	(クラス P - a c c 投資証券) 0.16 (円建クラス P - a c c 投資証券) 1.32	(クラス P - a c c 投資証券) - 1.61 (円建クラス P - a c c 投資証券) - 11.88
(j) 分配総額	なし	なし	なし	なし	なし
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.84%	99.85%	99.39%	99.45%	99.61%
(m) 自己資本利益率 ^(3)	(クラス P - a c c 投資証券) 8.82% (円建クラス P - a c c 投資証券) 3.60%	(クラス P - a c c 投資証券) 4.43% (円建クラス P - a c c 投資証券) 5.34%	(クラス P - a c c 投資証券) 0.58% (円建クラス P - a c c 投資証券) 4.67%	(クラス P - a c c 投資証券) 1.52% (円建クラス P - a c c 投資証券) - 3.27%	(クラス P - a c c 投資証券) - 7.49% (円建クラス P - a c c 投資証券) - 9.64%

(1) 営業収益には投資収益ならびに実現および未実現利益 (損失) を含めている。以下各サブ・ファンドについて同様とする。

(2) ファンドは変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。以下各サブ・ファンドについて同様とする。

- (3) 自己資本利益率は、当該会計年度の 1 口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。以下各サブ・ファンドについて同様とする。
- (注 1) 2008 年 4 月以降の各取引日に使用された 1 口当たり純資産価格は、純資産価格の調整の結果、上記および財務書類に記載の 1 口当たり純資産価格と異なる場合がある(財務書類に対する注記 1 参照)。以下同じ。
- (注 2) グローバル・アロケーション(米ドル)は2004年 9 月24日に運用を開始し、円建クラス P - a c c 投資証券は2013年 8 月 5 日に募集が開始された。
- (注 3) 2009 年 5 月31日付でクラス B 投資証券はクラス P - a c c 投資証券に名称が変更された。以下各サブ・ファンドについて同じ。
- (注 4) 「主要な経営指標等の推移(e) 発行済投資口総数、(h) 1 口当たり純資産価格、(i) 1 口当たり当期純利益金額または当期純損失金額、(k) 1 口当たり分配金額および(m) 自己資本利益率」は、日本で販売しているクラスのみ記載している。以下同じ。

(グローバル・アロケーション(ユーロ))

(別段の記載がない限り金額はユーロ表示)

	2018年 3 月末日に 終了する 中間会計年度末	2018年 9 月末日に 終了する 会計年度末	2019年 3 月末日に 終了する 中間会計年度末	2019年 9 月末日に 終了する 会計年度末	2020年 3 月末日に 終了する 中間会計年度末
(a) 営業収益	3,768,192.63	17,929,323.89	- 4,446,682.28	2,105,991.58	- 36,019,430.25
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	3,768,192.63	17,929,323.89	- 4,446,682.28	2,105,991.58	- 36,019,430.25
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	3,768,192.63	17,929,323.89	- 4,446,682.28	2,105,991.58	- 36,019,430.25
(d) 出資総額	408,620,424.48	398,734,669.63	352,667,454.27	328,913,271.81	276,591,220.15
(e) 発行済投資口総数	(クラス P - a c c 投資証券) 20,431,643.694口	(クラス P - a c c 投資証券) 19,142,095.594口	(クラス P - a c c 投資証券) 17,569,928.661口	(クラス P - a c c 投資証券) 16,017,058.264口	(クラス P - a c c 投資証券) 15,013,005.217口
(f) 純資産額	408,620,424.48	398,734,669.63	352,667,454.27	328,913,271.81	276,591,220.15
(g) 資産総額	410,361,128.67	399,500,953.51	353,937,782.47	330,676,684.16	278,177,514.27
(h) 1 口当たり純資産価格	(クラス P - a c c 投資証券) 14.04	(クラス P - a c c 投資証券) 14.45	(クラス P - a c c 投資証券) 14.26	(クラス P - a c c 投資証券) 14.48	(クラス P - a c c 投資証券) 12.92
(i) 1 口当たり当期純利益金 額または当期純損失金額	(クラス P - a c c 投資証券) 0.17	(クラス P - a c c 投資証券) 0.61	(クラス P - a c c 投資証券) - 0.26	(クラス P - a c c 投資証券) - 0.04	(クラス P - a c c 投資証券) - 1.59
(j) 分配総額	626,372.15	959,265.49	717,974.78	982,503.44	583,390.75
(k) 1 口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.58%	99.81%	99.64%	99.47%	99.43%
(m) 自己資本利益率	(クラス P - a c c 投資証券) 4.85%	(クラス P - a c c 投資証券) 3.96%	(クラス P - a c c 投資証券) 1.57%	(クラス P - a c c 投資証券) 0.21%	(クラス P - a c c 投資証券) - 9.40%

(注) グローバル・アロケーション(ユーロ)は2004年 9 月24日に運用を開始した。

(ダイナミック・アルファ (米ドル))

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2018年3月末日に 終了する 中間会計年度末	2018年9月末日に 終了する 会計年度末	2019年3月末日に 終了する 中間会計年度末	2019年9月末日に 終了する 会計年度末	2020年3月末日に 終了する 中間会計年度末
(a) 営業収益	- 617,091.55	- 5,548,557.72	- 2,212,195.16	- 1,866,718.30	- 2,052,103.57
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	- 617,091.55	- 5,548,557.72	- 2,212,195.16	- 1,866,718.30	- 2,052,103.57
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	- 617,091.55	- 5,548,557.72	- 2,212,195.16	- 1,866,718.30	- 2,052,103.57
(d) 出資総額	107,539,025.86	87,150,059.39	77,031,528.91	57,425,010.94	37,561,054.27
(e) 発行済投資口総数	(クラスP - a c c 投資証券) 127,059.029口 (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) 32,971.265口	(クラスP - a c c 投資証券) 91,312.874口 (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) 28,167.455口	(クラスP - a c c 投資証券) 63,583.408口 (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) 25,223.734口	(クラスP - a c c 投資証券) 52,426.405口 (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) 14,138.013口	(クラスP - a c c 投資証券) 48,770.695口 (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) 10,325.421口
(f) 純資産額	107,539,025.86	87,150,059.39	77,031,528.91	57,425,010.94	37,561,054.27
(g) 資産総額	110,384,890.03	88,483,008.36	78,121,687.33	58,441,620.45	39,600,877.17
(h) 1口当たり純資産価格	(クラスP - a c c 投資証券) 119.69 (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) 99.86	(クラスP - a c c 投資証券) 117.15 (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) 96.43ユーロ	(クラスP - a c c 投資証券) 116.57 (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) 94.44ユーロ	(クラスP - a c c 投資証券) 118.02 (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) 94.27ユーロ	(クラスP - a c c 投資証券) 108.99 (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) 85.84ユーロ
(i) 1口当たり当期純利益金 額または当期純損失金額	(クラスP - a c c 投資証券) - 2.52 (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) 1.54	(クラスP - a c c 投資証券) - 6.45 (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) - 9.98	(クラスP - a c c 投資証券) - 1.68 (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) - 6.53	(クラスP - a c c 投資証券) - 0.41 (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) - 14.91	(クラスP - a c c 投資証券) - 8.55 (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) - 8.32
(j) 分配総額	26,523.62	44,818.23	15,717.57	31,414.86	15,068.39
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	97.42%	98.49%	98.60%	98.26%	94.85%
(m) 自己資本利益率	(クラスP - a c c 投資証券) - 0.47% (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) - 2.63%	(クラスP - a c c 投資証券) - 3.84% (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) - 6.34%	(クラスP - a c c 投資証券) - 2.61% (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) - 5.43%	(クラスP - a c c 投資証券) 0.74% (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) - 2.24%	(クラスP - a c c 投資証券) - 6.50% (ユーロ・ヘッジ クラスP - a c c 投資証券) - 9.11%

(注) ダイナミック・アルファ (米ドル) は2005年6月24日に運用を開始した。

(グローバル・エクイティーズ(米ドル))

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2018年3月末日に 終了する 中間会計年度末	2018年9月末日に 終了する 会計年度末	2019年3月末日に 終了する 中間会計年度末	2019年9月末日に 終了する 会計年度末	2020年3月末日に 終了する 中間会計年度末
(a) 営業収益	35,404,989.05	39,108,068.47	- 4,095,894.80	- 2,197,500.49	- 8,510,362.86
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	35,404,989.05	39,108,068.47	- 4,095,894.80	- 2,197,500.49	- 8,510,362.86
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	35,404,989.05	39,108,068.47	- 4,095,894.80	- 2,197,500.49	- 8,510,362.86
(d) 出資総額	73,034,324.06	73,055,691.78	69,875,123.47	67,639,282.56	43,116,952.79
(e) 発行済投資口総数	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) 1,436,842.504	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) 1,378,322.859口	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) 1,178,208.742口	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) 1,108,254.981口	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) 1,024,425.066口
(f) 純資産額	73,034,324.06	73,055,691.78	69,875,123.47	67,639,282.56	43,116,952.79
(g) 資産総額	73,122,772.19	73,201,728.15	69,946,074.93	67,694,478.41	43,465,412.35
(h) 1口当たり純資産価格	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) 21.25ユーロ	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) 23.61ユーロ	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) 23.04ユーロ	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) 24.26ユーロ	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) 20.05ユーロ
(i) 1口当たり当期純利益金 額または当期純損失金額	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) 1.32	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) 2.69	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) - 2.00	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) - 1.48	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) - 4.55
(j) 分配総額	なし	なし	なし	なし	なし
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.88%	99.80%	99.90%	99.92%	99.20%
(m) 自己資本利益率	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) - 0.93%	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) 11.79%	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) 8.42%	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) 2.75%	(ユーロ建クラス P - a c c 投資証券) - 12.98%

(注) グローバル・エクイティーズ(米ドル)は2003年4月30日に運用を開始した。

(2) 外国投資法人の出資総額

2020年4月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、発行可能投資口総口数には原則として制限がない。

	出資総額	発行済投資証券総数(口)	
グローバル・アロケーション (米ドル)	370,997,521.60米ドル (約39,649百万円)	クラス P - a c c 投資証券	18,391,801.163
		円建クラス P - a c c 投資証券	6,421.050
グローバル・アロケーション (ユーロ)	293,985,030.93ユーロ (約34,102百万円)	クラス P - a c c 投資証券	14,919,579.115
ダイナミック・アルファ (米ドル)	39,190,164.33米ドル (約4,188百万円)	クラス P - a c c 投資証券	48,183.585
		ユーロ・ヘッジクラス P - a c c 投資証券	10,325.421
グローバル・エクイティーズ (米ドル)	48,493,613.06米ドル (約5,183百万円)	ユーロ建クラス P - a c c 投資証券	984,649.683

(3) 主要な投資主の状況

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

(4) 役員の状況

(2020年4月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
トーマス・ポートマン (Thomas Portmann)	チェアマン	UBS ファンド・マネジメント (スイス) エイ・ジー、パーゼル マネージング・ディレクター	該当なし
ロバート・シュティンガー (Robert Süttinger)	メンバー・オブ・ ザ・ボード	UBS アセット・マネジメント・ スイス・エイ・ジー、チューリッヒ マネージング・ディレクター	該当なし
トーマス・ローズ (Thomas Rose)	メンバー・オブ・ ザ・ボード	UBS アセット・マネジメント・ スイス・エイ・ジー、チューリッヒ マネージング・ディレクター	該当なし
トビアス・マイヤー (Tobias Meyer)	メンバー・オブ・ ザ・ボード	UBS アセット・マネジメント・ スイス・エイ・ジー、チューリッヒ エグゼクティブ・ディレクター	該当なし

(注) 本投資法人に従業員はいない。本投資法人の独立監査人は、アーnst・アンド・ヤング・エス・エイである。

(5) その他

a. 定款の変更

本投資法人の定款は、本投資法人の投資主総会により適用を拡大するかまたはその他の方法で変更することができる。変更は、1915年8月10日の商事会社に関する法律(改正済)(以下「1915年8月10日法」という。)に規定される定足数および過半数の要件に従わなければならない。

b. 事業譲渡または事業譲受

合併

集合投資事業に関する2010年12月17日法律(以下「2010年法」という。)によれば、ルクセンブルグで設立されたUCITSは、吸収される側のUCITSとしてもまたは吸収する側のUCITSとしても、UCITSまたはUCITSのその他のコンパートメントとの、国境を越える合併または国内合併の対象となる可能性がある。

合併には3種類ある。

- UCITS(またはそのうちの一または複数のコンパートメント)(以下「吸収される側のUCITS」という。)が、清算することなく、資産および負債の全部を別の既存のUCITS(以下「吸収する側のUCITS」という。)に移転する場合
- 2つ以上のUCITS(またはそのノそれらの一または複数のコンパートメント)が、清算することなく、資産および負債の全部を、設立した新たなUCITSに移転する場合
- 負債が消滅するまで存続する一または複数のUCITS(またはコンパートメント)が、自らが設立した同一のUCITSの別のコンパートメントまたは別のUCITS(またはコンパートメント)に資産を移転する場合

吸収される側のUCITS(一部または全部が吸収される)がルクセンブルグで設立された場合、合併はルクセンブルグ金融監督委員会(以下「CSSF」という。)から事前の承認を受ける。

吸収する側のUCITSがルクセンブルグで設立された場合、CSSFの役割は、吸収される側のUCITSの所在国規制機関と緊密に共同して、当該UCITSの投資家の利益を保護することである。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITS双方の預託機関(複数の場合もある。)は、合併の条件のドラフト(特に、合併の種類、合併日付、および移転される資産を記載しているもの)がUCITS文書だけでなく2010年法を遵守していることを、声明書において個別に確認しなければならない。

吸収される側のUCITSがルクセンブルグにある場合、2010年法第67条は、CSSFは以下の一連の情報を提供されていなければならないと定めている。

- a) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSにより正式に承認された、合併案の共通の条件のドラフト
- b) 目論見書および吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、指令2009/65/EC第78条において言及されている、目論見書および重要投資家情報の最新情報
- c) 2010年法第70条に従い、2010年法第69条第1項a)、f)およびg)に記載されている詳細が2010年法および約款またはそれぞれのUCITSの設立証書の要件を遵守していることを立証したという、吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSの各預託機関による声明書。吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、吸収する側のUCITSの預託機関により発行されたこの声明書は、指令2009/65/EC第41条に従い、2010年法第40条第1項a)、f)およびg)に記載された詳細が、指令2009/65/ECおよびUCITSの約款または設立証書の要件を遵守していることが立証されていることを確認するものである。

d) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがそれぞれの受益者に提供することを予定している、合併案に関する情報

ファイルの記入が完了すると、CSSFは吸収する側のUCITSの規制機関と連絡を取り、20就業日以内に承認される。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがルクセンブルグにある場合、それらの受益者は、自己の投資対象に関する影響可能性に対し説明を受けた上で決定し、ならびに2010年法第66条第4項および第73条に基づく自己の権利を行使することを可能にする等の、合併案に関する適切かつ正確な情報を提供されるものとする。

2010年法第73条(1)によれば、吸収される側のUCITSおよび/または吸収する側のUCITSがルクセンブルグで設立された場合、受益者は、投資回収費用に応じるためにUCITSにより留保されるものを除き、手数料なしに、自己の受益証券の買戻しまたは償還を請求する権利、または可能な場合には、類似する投資方針を有し、かつ同じ管理会社により管理されている別のUCITSの受益証券、または当該管理会社が共通の経営陣もしくは支配権により関連しもしくは実質的に直接もしくは間接保有により関連しているその他の会社により管理されている別のUCITSの受益証券に転換することを請求する権利を有する。この権利は、吸収される側のUCITSの受益者および吸収する側のUCITSの受益者が2010年法第72条に従い合併案につき情報を提供された時点から有効となるものとし、2010年法第75条第1項で言及されている交換率を計算する日付の5就業日前に消滅するものとする。

以下の項を損なうことなく、ルクセンブルグで法人形態で設立されたUCITSの設立文書は、受益者総会または取締役会または重役会(該当する場合)のうちの誰が、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有するかを予定しておかなければならない。ルクセンブルグで設立された契約型投資信託(「fonds commun de placement」あるいは「FCP」)の法的形態を有するUCITSについては、これらのUCITSの管理会社は、約款で別途規定されていない限り、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有する。約款または設立証書が受益者総会による承認を規定している場合、これらの文書は、適用される定足数要件および多数要件を規定しなければならない。ただし、受益者による合併の共通の条件のドラフトの承認については、かかる承認は、総会に出席または代理出席している受益者による投票総数の75%を超えることまでは必要としないが、少なくとも単純過半数により採用されなければならない。

約款または設立証書に特定の規定がない場合、合併は、コモン・ファンドの法的形態を有する吸収される側のUCITSの管理会社により、および法人形態の吸収される側のUCITSの総会に出席または代理出席している受益者の投票総数の単純過半数により決定する受益者総会により、承認されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅する投資法人である場合の合併については、合併の発効日は、定款(本項の規定が適用されることが了解されている。)に規定されている定足数要件および多数要件に従い決定を行う吸収される側のUCITSの受益者総会により決定されなければならない。

消滅する吸収される側の投資法人については、合併の発効日は、公正証書により記録されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅するFCPである場合の合併については、合併の発効日は、約款で別途規定されていない限り、当該UCITSの管理会社により決定されなければならない。吸収される側の消滅するコモン・ファンドについては、合併の発効日についての決定は、1915年8月10日法の規定に従って、商業および法人登録所に預託されなければならない、かつ商業および法人登録所への当該決定の預託通知として、会社公告集(Recueil Electronique des Sociétés et Associations)(以下「RESA」という。)に公告されなければならない。

合併が上記規定により受益者の承認を要求する限りにおいて、当該UCITSの約款または設立証書が別途規定していない限り、合併に関係するコンパートメントの受益者の承認のみが必要であるものとする。

資産の譲渡

SICAVの投資主またはFCPの管理会社の決定に基づき、UCITSは、その資産のすべてを別のUCITSに譲渡することができ、その後、空のUCITSが清算される。

UCITSは、特別な状況において、またCSSFおよび適用法により要求される手続に従い（例えば、サブ・ファンドの合併によるかまたは分離により）、その資産の一部を相手方のUCITSに譲渡することができる。

c．出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d．訴訟事件その他の重要事項

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼした事実および重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

[次へ](#)

2 外国投資法人の運用状況

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(グローバル・アロケーション(米ドル))

(2020年4月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
投資信託	ルクセンブルグ	220,788,688.54	58.61
	アイルランド	18,679,218.26	4.96
	小計	239,467,906.80	63.57
債券	アメリカ合衆国	43,415,065.01	11.52
	オーストラリア	15,968,311.74	4.24
	カナダ	14,900,440.24	3.96
	ドイツ	8,475,640.04	2.25
	イタリア	6,757,871.75	1.79
	フランス	5,147,339.13	1.37
	小計	94,664,667.91	25.13
短期金融商品	アメリカ合衆国	6,898,597.99	1.83
	小計	6,898,597.99	1.83
ポートフォリオ合計		341,031,172.70	90.53
現金・その他資産		35,689,703.31	9.47
資産総額		376,720,876.01	100.00
負債総額		5,723,354.41	1.52
合計(純資産総額)		370,997,521.60 (約39,649百万円)	98.48

(注) 投資比率とは、ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下各サブ・ファンドについて同様とする。

(グローバル・アロケーション(ユーロ))

(2020年4月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(ユーロ)	投資比率(%)
株式	アメリカ合衆国	77,642,308.87	25.45
	イギリス	13,333,181.13	4.37
	ドイツ	8,204,304.59	2.69
	フランス	7,822,436.03	2.56
	日本	7,704,174.41	2.52
	オランダ	7,081,721.33	2.32
	スイス	5,845,525.95	1.92
	フィンランド	4,348,576.47	1.43
	デンマーク	3,849,969.61	1.26
	イタリア	3,483,260.99	1.14
	ノルウェー	2,743,149.23	0.90
	スウェーデン	2,226,660.70	0.73
	ベルギー	1,363,626.88	0.45
	香港	1,149,010.58	0.38
	スペイン	826,497.28	0.27
	アイルランド	819,640.05	0.27
	バミューダ	784,768.84	0.26
	中国	761,789.94	0.25
	オーストリア	570,345.43	0.19
	小計	150,560,948.31	49.34
債券	アメリカ合衆国	42,094,573.66	13.80
	オーストラリア	12,042,582.32	3.95
	カナダ	11,552,393.13	3.79
	ドイツ	7,463,230.20	2.45
	イタリア	4,545,871.60	1.49
	フランス	4,198,618.20	1.38
	イギリス	1,382,993.76	0.45
	ケイマン諸島	1,324,892.73	0.43
	オランダ	480,498.68	0.16
	アラブ首長国連邦	376,380.90	0.12
	メキシコ	372,614.81	0.12
	小計	85,834,649.99	28.13
投資信託	ルクセンブルグ	16,508,044.28	5.41
	小計	16,508,044.28	5.41
短期金融商品	アメリカ合衆国	7,302,085.20	2.39
	小計	7,302,085.20	2.39
ポートフォリオ合計		260,205,727.78	85.28
現金・その他資産		44,923,648.83	14.72
資産総額		305,129,376.61	100.00

資産の種類	国・地域名	時価合計(ユーロ)	投資比率(%)
負債総額		11,144,345.68	3.65
合計(純資産総額)		293,985,030.93 (約34,102百万円)	96.35

（ダイナミック・アルファ（米ドル））

（2020年4月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
債券	アメリカ合衆国	12,402,676.39	30.13
	イギリス	2,978,518.61	7.24
	フランス	1,671,570.67	4.06
	オランダ	1,490,879.21	3.62
	オーストラリア	858,076.61	2.08
	スペイン	801,945.47	1.95
	メキシコ	538,266.52	1.31
	カナダ	354,038.59	0.86
	ルクセンブルグ	272,071.88	0.66
	ドイツ	261,685.96	0.64
	ベルギー	225,381.15	0.55
	アイルランド	208,433.48	0.51
	シンガポール	198,178.00	0.48
	日本	140,829.70	0.34
	チェコ共和国	111,802.74	0.27
	フィンランド	111,164.66	0.27
	スイス	110,882.04	0.27
	ポーランド	110,847.65	0.27
	デンマーク	109,556.28	0.27
	ルーマニア	109,324.64	0.27
	ポルトガル	108,578.62	0.26
	ニュージーランド	86,927.40	0.21
	ケイマン諸島	32,857.50	0.08
	キュラソー	19,412.50	0.05
	小計	23,313,906.27	56.64
短期金融商品	アメリカ合衆国	12,295,478.57	29.87
	小計	12,295,478.57	29.87
ポートフォリオ合計		35,609,384.84	86.51
現金・その他資産		5,552,548.44	13.49
資産総額		41,161,933.28	100.00
負債総額		1,971,768.95	4.79
合計（純資産総額）		39,190,164.33 （約4,188百万円）	95.21

(グローバル・エクイティーズ(米ドル))

(2020年4月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
株式	アメリカ合衆国	27,031,282.45	55.05
	日本	6,621,114.69	13.48
	イギリス	6,357,249.68	12.95
	ドイツ	2,215,053.73	4.51
	オランダ	1,380,774.62	2.81
	イタリア	1,042,844.46	2.12
	ノルウェー	953,058.08	1.94
	アイルランド	864,576.05	1.76
	インドネシア	845,586.13	1.72
	オーストリア	669,365.71	1.36
	中国	16,247.98	0.03
	小計	47,997,153.58	97.74
投資信託	ルクセンブルグ	241,839.00	0.49
	小計	241,839.00	0.49
ポートフォリオ合計		48,238,992.58	98.23
現金・その他資産		868,198.86	1.77
資産総額		49,107,191.44	100.00
負債総額		613,578.38	1.25
合計(純資産総額)		48,493,613.06 (約5,183百万円)	98.75

(2) 運用実績

純資産等の推移

2020年4月末日までの1年間に於ける各月末の総資産および純資産の推移は以下のとおりである。

(グローバル・アロケーション (米ドル))

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスP - a c c 投資証券)		1口当たり純資産価格 (円建クラスP - a c c 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2019年5月末日	415,109	44,363	413,808	44,224	15.43	1,649	12,640
6月末日	425,974	45,524	423,984	45,311	16.03	1,713	13,028
7月末日	423,500	45,259	419,679	44,851	16.07	1,717	13,163
8月末日	423,114	45,218	412,308	44,063	15.94	1,704	12,765
9月末日	413,081	44,146	410,826	43,905	16.04	1,714	13,076
10月末日	419,424	44,824	413,442	44,185	16.30	1,742	13,293
11月末日	423,216	45,229	415,901	44,447	16.55	1,769	13,677
12月末日	425,925	45,519	420,677	44,958	16.89	1,805	13,848
2020年1月末日	419,393	44,821	415,707	44,427	16.80	1,795	13,739
2月末日	403,747	43,148	396,267	42,349	15.97	1,707	12,998
3月末日	350,169	37,423	348,815	37,278	14.46	1,545	11,779
4月末日	376,721	40,260	370,998	39,649	15.41	1,647	12,433

(グローバル・アロケーション (ユーロ))

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスP - a c c 投資証券)	
	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	ユーロ	円
2019年5月末日	331,968	38,508	331,124	38,410	14.06	1,631
6月末日	340,456	39,493	339,030	39,327	14.51	1,683
7月末日	339,439	39,375	336,383	39,020	14.55	1,688
8月末日	340,562	39,505	329,550	38,228	14.46	1,677
9月末日	330,677	38,359	328,913	38,154	14.48	1,680
10月末日	331,795	38,488	328,345	38,088	14.65	1,699
11月末日	336,962	39,088	332,326	38,550	14.88	1,726
12月末日	337,802	39,185	334,809	38,838	15.06	1,747
2020年1月末日	338,888	39,311	334,063	38,751	15.03	1,743
2月末日	327,580	37,999	317,751	36,859	14.38	1,668
3月末日	278,178	32,269	276,591	32,085	12.92	1,499
4月末日	305,129	35,395	293,985	34,102	13.77	1,597

(ダイナミック・アルファ(米ドル))

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスP - a c c 投資証券)		1口当たり純資産価格 (ユーロ・ヘッジクラス P - a c c 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	ユーロ	円
2019年5月末日	62,248	6,652	58,881	6,293	115.87	12,383	93.41	10,836
6月末日	61,791	6,604	60,779	6,496	118.13	12,625	94.98	11,018
7月末日	60,460	6,461	59,317	6,339	118.26	12,638	94.88	11,006
8月末日	58,538	6,256	57,543	6,150	117.34	12,540	93.91	10,894
9月末日	58,442	6,246	57,425	6,137	118.02	12,613	94.27	10,935
10月末日	60,450	6,460	58,500	6,252	119.57	12,778	95.25	11,049
11月末日	60,036	6,416	58,006	6,199	119.49	12,770	95.02	11,022
12月末日	52,791	5,642	51,240	5,476	121.78	13,015	96.58	11,203
2020年1月末日	51,551	5,509	50,534	5,401	121.25	12,958	95.97	11,133
2月末日	48,581	5,192	46,810	5,003	118.15	12,627	93.42	10,837
3月末日	39,601	4,232	37,561	4,014	108.99	11,648	85.84	9,957
4月末日	41,162	4,399	39,190	4,188	112.11	11,981	88.17	10,228

(グローバル・エクイティーズ(米ドル))

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (ユーロ建クラス P - a c c 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	ユーロ	円
2019年5月末日	67,831	7,249	67,813	7,247	22.77	2,641
6月末日	73,027	7,804	73,008	7,802	24.08	2,793
7月末日	70,284	7,511	70,273	7,510	24.32	2,821
8月末日	67,394	7,202	67,335	7,196	23.69	2,748
9月末日	67,694	7,234	67,639	7,229	24.26	2,814
10月末日	70,030	7,484	69,986	7,479	24.62	2,856
11月末日	73,297	7,833	73,084	7,810	25.91	3,006
12月末日	75,446	8,063	75,371	8,055	26.47	3,071
2020年1月末日	72,209	7,717	72,096	7,705	25.98	3,014
2月末日	71,087	7,597	59,022	6,308	24.24	2,812
3月末日	43,465	4,645	43,117	4,608	20.05	2,326
4月末日	49,107	5,248	48,494	5,183	23.02	2,670

ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。

同取引所での実質的な取引実績はない。

分配の推移

(グローバル・アロケーション(米ドル))

クラスP - a c c 投資証券 / 円建クラスP - a c c 投資証券

該当事項なし。

(グローバル・アロケーション(ユーロ))

クラスP - a c c 投資証券

該当事項なし。

(ダイナミック・アルファ(米ドル))

クラスP - a c c 投資証券 / ユーロ・ヘッジクラスP - a c c 投資証券

該当事項なし。

(グローバル・エクイティーズ(米ドル))

ユーロ建クラスP - a c c 投資証券

該当事項なし。

自己資本利益率(収益率)の推移

2019年5月1日から2020年4月末日までの1年間の自己資本利益率(収益率)は以下のとおりである。

	収益率(%) (注)	
グローバル・アロケーション(米ドル)	クラスP - a c c 投資証券	- 3.39
	円建クラスP - a c c 投資証券	- 7.24
グローバル・アロケーション(ユーロ)	クラスP - a c c 投資証券	- 5.43
ダイナミック・アルファ(米ドル)	クラスP - a c c 投資証券	- 5.26
	ユーロ・ヘッジクラスP - a c c 投資証券	- 7.79
グローバル・エクイティーズ(米ドル)	ユーロ建クラスP - a c c 投資証券	- 4.84

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2020年4月末日現在の1口当たり純資産価格(当該期間の分配金の合計金額を加えた額)

b = 2019年4月末日現在の1口当たり純資産価格(分配額の額)

(3) 投資リスク

当中間計算期間において、2020年3月31日提出の有価証券報告書「第一部ファンド情報 第1ファンドの状況 3 投資リスク」に記載される投資リスクについて、重要な変更はない。

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

[次へ](#)

3 資産運用会社の概況

(1) 名称及び資本金の額

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

資本金 (株主資本) の額

2020年4月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ (約15億円)

UBS アセット・マネジメント (アメリカス) インク (シカゴ) (「投資運用会社」)

資本金 (株主資本) の額

2020年4月末日現在の資本金額は、164,467,980米ドル (約176億円)

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

資本金 (株主資本) の額

2020年4月末日現在、500,000スイスフラン (約5,475万円)

(注) スイスフランの円貨換算は、便宜上、2020年4月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1 スイスフラン = 109.49円) による。

UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド (ロンドン) (投資運用会社)

資本金 (株主資本) の額

2020年4月末日現在の株主資本総額は、125,000,000英ポンド (約166億円)

(注) 英ポンドの円貨換算は、便宜上、2020年4月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1 英ポンド = 132.98円) による。

(2) 大株主の状況

UBS ファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイ

(2020年 4 月末日現在)

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

UBS アセット・マネジメント (アメリカス) インク (シカゴ)

(2020年 4 月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
UBS アメリカス・インク (UBS Americas Inc.)	コーポレーション・サービス・ カンパニー、 251 リトル・フォールズ・ドライブ、 ウィルミントン、 デラウェア州、アメリカ合衆国	50	100

UBS アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)

(2020年 4 月末日現在)

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

UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド (ロンドン)

(2020年 4 月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
ユービーエス・アセット・ マネジメント・ホールディン グ・リミテッド (UBS Asset Management Holding Ltd)	ブロードゲート 5、ロンドン、英国	124,999,999	99.999
フィルドリュー・ ノミニーズ・リミテッド (Phildrew Nominees Ltd)	ブロードゲート 5、ロンドン、英国	1	0.001

(3) 役員の状況

UBS ファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイ

(2020年4月末日現在)

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

UBS アセット・マネジメント (アメリカス) インク (シカゴ)

(2020年4月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
ウィリアム・ジェイ・フェ リ (William J. Ferri)	ディレクター / ボード・メンバー	2017年2月28日就任	非公開
デイビッド・ スクワイアーズ (David Squires)	ディレクター / ボード・メンバー	2016年6月21日就任	非公開

UBS アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)

(2020年4月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
ミーダーホフ・マーカス・ ジョアンヌ (Miederhoff Markus Johannes)	ディレクター / ボード・メンバー	2019年6月20日就任	該当なし
ウェルス・トーマス (Wels Thomas)	ディレクター / ボード・メンバー	2019年6月20日就任	該当なし
ハインツ・トーマス・ アントン (Heinzl Thomas Anton)	チェアマン	2019年6月20日就任	該当なし
フォン・シャックマン・ ディエルク・ヨアヒム (von Schuckmann Dierk Joachim)	ヴァイス・チェアマン	2019年6月20日就任	該当なし

スティラート・シャープ・イボンヌ・シルビア (Stillhart Sharp Yvonne Silvia)	社外インディペンデント・ディレクター	2019年6月20日就任	該当なし
ビョーハイム・ジェイコブ (Bjorheim Jacob)	社外インディペンデント・ディレクター	2019年6月20日就任	該当なし

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド(ロンドン)

(2020年4月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
イアン・アシュメント (Ian Ashment)	ディレクター/ ボード・メンバー	2019年10月30日就任	非公開
プリシラ・デイヴィス (Priscilla Davies)	ノン・エグゼク ティブ・ディレク ター	2017年9月20日就任	非公開
エリック・チャールズ・ス ブレイグ・バーン (Eric Charles Sprague Byrne)	ディレクター/ ボード・メンバー	2017年2月15日就任	非公開
ルース・ビーチイ (Ruth Beechey)	ディレクター/ ボード・メンバー	2018年3月26日就任	非公開
キース・マーティン・ ジェックス (Keith Martin Jecks)	ディレクター/ ボード・メンバー	2018年10月1日就任	非公開

(4) 事業の内容及び営業の概況

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

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

2020年4月末日現在、管理会社は以下のとおり、406本の投資信託/投資法人のサブ・ファンドの管理・運用を行っている。

国別(設立国)	種類別(基本的性格)	本数	純資産額の合計(通貨別)
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託/投資法人	370	536,290,912オーストラリア・ドル
			1,687,988,323カナダ・ドル
			10,492,111,967スイス・フラン
			3,703,245,119中国元
			935,393,234デンマーク・クローネ
			42,180,843,369ユーロ
			1,812,194,203英ポンド
			309,142,656香港ドル
			272,978,821,186日本円
			68,541,810シンガポール・ドル
アイルランド	オープン・エンド型 投資信託/投資法人	36	116,113,417,015米ドル
			355,715,601オーストラリア・ドル
			519,464,888スイス・フラン
			2,782,363,181ユーロ
			1,943,806,091英ポンド
			14,247,608,640米ドル

UBSアセット・マネジメント(アメリカス)インク(シカゴ)

2020年4月末日現在、UBSアセット・マネジメント(アメリカス)インク(シカゴ)は49本のサブ・ファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブ・ファンドは、以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (ユーロ)
1	UBS(Lux)Real Estate Funds Selection - Global	変動資本を有する投資法人	2008年4月24日	6,377,882,941
2	Focused Fund - Corporate Bond USD	契約型投資信託	2003年9月12日	3,709,843,765
3	UBS(Lux)Equity Sicav - Long Term Themes(USD)	変動資本を有する投資法人	2016年1月28日	2,756,517,575
4	UBS(Lux)Bond Sicav - USD Investment Grade Corporates (USD)	変動資本を有する投資法人	2017年1月30日	2,483,055,761
5	UBS(Irl)Select Money Market Fund - US Treasury	公開有限責任会社	2018年5月24日	1,476,019,796
6	UBS(Lux)Equity Sicav - USA Growth(USD)	変動資本を有する投資法人	2016年1月28日	1,383,565,867
7	Focused Sicav - US Corporate Bond Sustainable USD	変動資本を有する投資法人	2005年8月5日	1,216,381,038
8	UBS(Lux)Bond Sicav - 2023 (USD)	変動資本を有する投資法人	2017年1月30日	1,089,320,251
9	UBS(Lux)Emerging Economies Fund - Global Bonds(USD)	契約型投資信託	1998年3月20日	1,060,862,997
10	UBS(Lux)Bond Sicav - USD High Yield(USD)	変動資本を有する投資法人	2017年1月30日	898,710,196

(注1) 一単位当たり純資産価格は開示していない。

(注2) 上記は管理会社から提供された情報に基づく。

UBS アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)

2020年4月末日現在、UBS アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) は146本のサブ・ファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブ・ファンドは、以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (ユーロ)
1	Focused Sicav - US Treasury Bond USD	変動資本を有する 投資法人	2018年11月22日	5,754,135,734
2	Focused Sicav - High Grade Long Term Bond USD	変動資本を有する 投資法人	2006年10月31日	3,560,288,646
3	UBS(Lux)Bond Sicav - Convert Global(EUR)	変動資本を有する 投資法人	2004年11月23日	3,489,143,050
4	UBS(Lux)Money Market Fund - USD	契約型投資信託	1988年11月29日	3,128,140,031
5	Focused Sicav - High Grade Bond USD	変動資本を有する 投資法人	2005年9月2日	3,039,367,837
6	Focused Sicav - High Grade Long Term Bond EUR	変動資本を有する 投資法人	2006年11月3日	2,075,868,008
7	UBS(Lux)Strategy Sicav - Systematic Allocation Portfolio Medium(USD)	変動資本を有する 投資法人	2017年5月31日	1,836,728,577
8	UBS(Lux)Money Market Fund - EUR	契約型投資信託	1989年10月11日	1,771,370,539
9	UBS(Lux)Strategy Fund - Yield(CHF)	契約型投資信託	1991年9月13日	1,454,717,114
10	UBS ETF Sicav - MSCI EMU UCITS ETF	変動資本を有する 投資法人	2002年9月20日	1,445,509,770

(注1) 一単位当たり純資産価格は開示していない。

(注2) 上記は管理会社から提供された情報に基づく。

UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド (ロンドン)

2020年4月末日現在、UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド (ロンドン) は97本のサブ・ファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブ・ファンドは、以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日 (年/月/日)	純資産総額 (ユーロ)
1	UBS(Irl)Fund plc - UBS(Irl) Select Money Market Fund - USD	公開有限責任会社	1992年11月9日	2,910,288,345
2	UBS ETF Sicav - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2010年11月12日	2,892,695,283
3	UBS ETF Sicav - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2001年10月29日	2,081,565,254
4	UBS ETF Sicav - MSCI Japan UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2010年11月12日	1,960,145,541
5	UBS(Irl)Investor Selection - UBS Global Emerging Markets Opportunity Fund	公開有限責任会社	2009年12月16日	1,805,248,440
6	UBS(Lux)Bond Fund - Euro High Yield(EUR)	契約型投資信託	1998年5月20日	1,664,597,018
7	UBS(Irl)Fund plc - UBS(Irl) Select Money Market Fund - GBP	公開有限責任会社	1992年11月9日	1,591,685,750
8	UBS ETF Sicav - MSCI United Kingdom UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2001年10月29日	1,518,816,850
9	UBS(Irl)ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	公開有限責任会社	2011年12月14日	1,450,221,525
10	UBS(Irl)ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	公開有限責任会社	2011年12月14日	1,426,350,944

(注1) ー単位当たり純資産価格は開示していない。

(注2) 上記は管理会社から提供された情報に基づく。

[次へ](#)

4 外国投資法人の経理状況

a . ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。

b . 原文の中間財務書類は、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。

グローバル・アロケーション(米ドル)クラスP - a c c 投資証券

グローバル・アロケーション(米ドル)円建クラスP - a c c 投資証券

グローバル・アロケーション(ユーロ)クラスP - a c c 投資証券

ダイナミック・アルファ(米ドル)クラスP - a c c 投資証券

ダイナミック・アルファ(米ドル)ユーロ・ヘッジクラスP - a c c 投資証券

グローバル・エクイティーズ(米ドル)ユーロ建クラスP - a c c 投資証券

c . ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)の監査を受けていない。

d . 原文の中間財務書類は、ユーロおよび米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2020年4月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=116.00円、1米ドル=106.87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) 資産及び負債の状況

U B S (L u x) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション (米ドル)
純資産計算書

	2020年 3月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	285,568,658.24	30,518,723
投資有価証券、未実現評価(損)益	39,811,180.37	4,254,621
投資有価証券合計(注1)	325,379,838.61	34,773,343
現金預金、要求払預金および預託金勘定	8,772,526.65 *	937,520
その他の流動資産(マージン)	11,062,982.90	1,182,301
有価証券売却未収金(注1)	666,633.29	71,243
発行未収金	4,506.80	482
有価証券に係る未収利息	671,261.74	71,738
流動資産に係る未収利息	3,023.37	323
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	1,827,741.60	195,331
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	3,045,238.21	325,445
スワップに係る未実現(損)益(注1)	(1,264,888.54)	(135,179)
資産合計	350,168,864.63	37,422,547
負 債		
当座借越に係る未払利息	(4,978.39)	(532)
有価証券購入未払金(注1)	(902,887.32)	(96,492)
買戻未払金	(138,884.34)	(14,843)
定率報酬引当金(注2)	(255,277.37)	(27,281)
年次税引当金(注3)	(17,288.00)	(1,848)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(34,311.32)	(3,667)
引当金合計	(306,876.69)	(32,796)
負債合計	(1,353,626.74)	(144,662)
期末現在純資産	348,815,237.89	37,277,884

* 2020年 3月31日現在、当該現金額は取引の相手方のために担保に供されており、ゴールドマン・サックスについては370,000.00米ドルおよびカナディアン・インペリアル・バンクについては1,220,000.00米ドルである。

注記は当財務書類の一部である。

U B S (L u x) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション (米ドル)
運用計算書

自2019年10月 1 日 至2020年 3 月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	37,727.65	4,032
有価証券に係る利息	1,067,504.19	114,084
スワップに係る受取利息(注1)	631,400.69	67,478
証券貸付に係る収益(注12)	42,889.98	4,584
その他の収益(注4)	22,026.26	2,354
収益合計	1,801,548.77	192,532
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(34,088.68)	(3,643)
定率報酬(注2)	(3,564,429.63)	(380,931)
年次税(注3)	(34,449.50)	(3,682)
証券貸付に係るコスト(注12)	(17,155.99)	(1,833)
その他の手数料および報酬(注2)	(61,226.34)	(6,543)
現金および当座借越に係る利息	(13,022.04)	(1,392)
費用合計	(3,724,372.18)	(398,024)
投資純(損)益	(1,922,823.41)	(205,492)
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	6,503,168.98	694,994
利回り評価証券および短期金融商品に係る 実現(損)益	(1,609.92)	(172)
金融先物に係る実現(損)益	(2,181,445.35)	(233,131)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(381,434.24)	(40,764)
スワップに係る実現(損)益	(669,123.63)	(71,509)
為替差(損)益	(427,743.50)	(45,713)
実現(損)益合計	2,841,812.34	303,704
当期実現純(損)益	918,988.93	98,212
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	(39,469,209.77)	(4,218,074)
利回り評価証券および短期金融商品に係る 未実現評価(損)益	(1,178.34)	(126)
金融先物に係る未実現評価(損)益	1,017,326.80	108,722
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	2,067,518.83	220,956
スワップに係る未実現評価(損)益	(2,929,080.84)	(313,031)
未実現評価(損)益の変動合計	(39,314,623.32)	(4,201,554)
運用の結果による純資産の純増(減)	(38,395,634.39)	(4,103,341)

注記は当財務書類の一部である。

U B S (L u x) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション (米ドル)

純資産変動計算書

	自2019年10月 1 日 至2020年 3 月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	410,826,248.90	43,905,001
発行額	15,395,885.92	1,645,358
買戻額	(39,011,262.54)	(4,169,134)
純発行(買戻)合計	(23,615,376.62)	(2,523,775)
投資純(損)益	(1,922,823.41)	(205,492)
実現(損)益合計	2,841,812.34	303,704
未実現評価(損)益の変動合計	(39,314,623.32)	(4,201,554)
運用の結果による純資産の純増(減)	(38,395,634.39)	(4,103,341)
期末現在純資産	348,815,237.89	37,277,884

発行済投資証券数の変動表

	自2019年10月 1 日 至2020年 3 月31日
クラスP-acc	(口)
期首現在発行済投資証券数	20,142,323.3070
期中発行投資証券数	450,058.0220
期中買戻投資証券数	(1,944,261.9160)
期末現在発行済投資証券数	18,648,119.4130
円建クラスP-acc	(口)
期首現在発行済投資証券数	6,421.0500
期中発行投資証券数	0.0000
期中買戻投資証券数	0.0000
期末現在発行済投資証券数	6,421.0500

注記は当財務書類の一部である。

U B S (L u x) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション (米ドル)

最重要数値

	ISIN	2020年3月31日	2019年9月30日	2018年9月30日
純資産額 (米ドル)		348,815,237.89	410,826,248.90	492,951,333.20
クラスP-acc	LU0197216392			
発行済投資証券数 (口)		18,648,119.4130	20,142,323.3070	25,420,348.3340
1口当たり純資産価格 (米ドル)		14.46	16.04	15.80
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ¹		14.50	16.04	15.80
円建クラスP-acc	LU0953722104			
発行済投資証券数 (口)		6,421.0500	6,421.0500	2,103.6940
1口当たり純資産価格 (日本円)		11,779.00	13,076.00	13,518.00
1口当たり発行・買戻価格 (日本円) ¹		11,812.00	13,076.00	13,518.00

¹ 注記1を参照

組入証券の構造

2020年3月31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)
ルクセンブルグ	57.45 %	投資信託	62.34 %
アメリカ合衆国	16.69	国および中央政府	29.83
アイルランド	4.89	公共、非営利機関	0.71
オーストラリア	4.29	カントン(州)、連邦国家	0.40
カナダ	4.10	合計	93.28
ドイツ	2.42		
イタリア	1.97		
フランス	1.47		
合計	93.28		

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 - グローバル・アロケーション (ユーロ)

純資産計算書

	2020年3月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	247,384,068.66	28,696,552
投資有価証券、未実現評価(損)益	8,151,745.85	945,603
投資有価証券合計(注1)	255,535,814.51	29,642,154
現金預金、要求払預金および預託金勘定	9,622,588.62 *	1,116,220
その他の流動資産(マージン)	11,520,480.07	1,336,376
有価証券売却未収金(注1)	1,125,846.52	130,598
発行未収金	67,410.68	7,820
有価証券に係る未収利息	604,106.12	70,076
流動資産に係る未収利息	2,098.38	243
未収配当金	288,058.40	33,415
その他の未収金	125,940.82	14,609
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	997,678.47	115,731
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(732,263.77)	(84,943)
スワップに係る未実現(損)益(注1)	(980,244.55)	(113,708)
資産合計	278,177,514.27	32,268,592
負 債		
当座借越に係る未払利息	(2,982.95)	(346)
有価証券購入未払金(注1)	(591,141.04)	(68,572)
買戻未払金	(726,703.90)	(84,298)
定率報酬引当金(注2)	(216,566.59)	(25,122)
年次税引当金(注3)	(31,178.58)	(3,617)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(17,721.06)	(2,056)
引当金合計	(265,466.23)	(30,794)
負債合計	(1,586,294.12)	(184,010)
期末現在純資産	276,591,220.15	32,084,582

* 2020年3月31日現在、当該現金額は取引の相手方のために担保に供されており、ゴールドマン・サックスについては300,751.88ユーロである。

注記は当財務書類の一部である。

U B S (L u x) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション (ユーロ)

運用計算書

自2019年10月1日 至2020年3月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	24,315.02	2,821
有価証券に係る利息	1,287,938.15	149,401
配当金(注1)	1,025,022.23	118,903
スワップに係る受取利息(注1)	411,917.60	47,782
証券貸付に係る収益(注12)	79,771.22	9,253
その他の収益(注4)	10,306.19	1,196
収益合計	2,839,270.41	329,355
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(25,284.43)	(2,933)
定率報酬(注2)	(3,004,985.80)	(348,578)
年次税(注3)	(67,941.63)	(7,881)
証券貸付に係るコスト(注12)	(31,908.49)	(3,701)
その他の手数料および報酬(注2)	(48,865.59)	(5,668)
現金および当座借越に係る利息	(9,803.46)	(1,137)
費用合計	(3,188,789.40)	(369,900)
投資純(損)益	(349,518.99)	(40,544)
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	7,261,428.99	842,326
利回り評価証券および短期金融商品に係る 実現(損)益	(1,318.18)	(153)
金融先物に係る実現(損)益	(3,277,550.27)	(380,196)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(9,976,113.11)	(1,157,229)
スワップに係る実現(損)益	(415,536.91)	(48,202)
為替差(損)益	1,200,714.18	139,283
実現(損)益合計	(5,208,375.30)	(604,172)
当期実現純(損)益	(5,557,894.29)	(644,716)
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	(36,017,107.32)	(4,177,984)
利回り評価証券および短期金融商品に係る 未実現評価(損)益	(169,588.95)	(19,672)
金融先物に係る未実現評価(損)益	982,795.34	114,004
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	6,804,981.73	789,378
スワップに係る未実現評価(損)益	(2,062,616.76)	(239,264)
未実現評価(損)益の変動合計	(30,461,535.96)	(3,533,538)
運用の結果による純資産の純増(減)	(36,019,430.25)	(4,178,254)

注記は当財務書類の一部である。

U B S (L u x) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション (ユーロ)

純資産変動計算書

	自2019年10月1日 至2020年3月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首現在純資産	328,913,271.81	38,153,940
発行額	15,066,165.84	1,747,675
買戻額	(30,785,396.50)	(3,571,106)
純発行(買戻)合計	(15,719,230.66)	(1,823,431)
支払配当金	(583,390.75)	(67,673)
投資純(損)益	(349,518.99)	(40,544)
実現(損)益合計	(5,208,375.30)	(604,172)
未実現評価(損)益の変動合計	(30,461,535.96)	(3,533,538)
運用の結果による純資産の純増(減)	(36,019,430.25)	(4,178,254)
期末現在純資産	276,591,220.15	32,084,582

発行済投資証券数の変動表

	自2019年10月1日 至2020年3月31日
クラスP-acc	(口)
期首現在発行済投資証券数	16,017,058.2640
期中発行投資証券数	374,522.3490
期中買戻投資証券数	(1,378,575.3960)
期末現在発行済投資証券数	15,013,005.2170

最重要数値

	ISIN	2020年3月31日	2019年9月30日	2018年9月30日
純資産額(ユーロ)		276,591,220.15	328,913,271.81	398,734,669.63
クラスP-acc	LU0197216558			
発行済投資証券数(口)		15,013,005.2170	16,017,058.2640	19,142,095.5940
1口当たり純資産価格(ユーロ)		12.92	14.48	14.45
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ²		12.92	14.48	14.45

² 注記1を参照

注記は当財務書類の一部である。

U B S (L u x) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション (ユーロ)

組入証券の構造

2020年3月31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)
アメリカ合衆国	45.86 %	国および中央政府	31.50 %
ルクセンブルグ	5.80	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	11.01
フランス	5.10	投資信託	5.80
ドイツ	4.74	医薬品・化粧品・医療品	5.34
イギリス	4.68	銀行および金融機関	4.31
カナダ	4.14	金融および持株会社	3.76
オーストラリア	4.08	小売り・百貨店	3.64
イタリア	2.84	電子工学・半導体	3.35
オランダ	2.73	保険	2.89
日本	2.72	食品・清涼飲料	2.29
スイス	2.68	通信	2.00
フィンランド	1.14	コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	1.59
デンマーク	1.06	石油	1.20
ノルウェー	0.90	バイオテクノロジー	1.11
スウェーデン	0.74	化学	1.08
ケイマン諸島	0.48	機械工学・産業機器	1.05
ベルギー	0.43	エネルギー・水道	0.97
中国	0.41	たばこ・アルコール	0.93
香港	0.41	各種消費財	0.84
スペイン	0.41	繊維・衣服・革製品	0.79
ポルトガル	0.24	建築業・資材	0.66
アイルランド	0.20	電気装置・部品	0.63
バミューダ	0.19	交通・運輸	0.60
オーストリア	0.15	公共、非営利機関	0.59
メキシコ	0.13	ヘルスケア、社会事業	0.58
アラブ首長国連邦	0.13	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.53
合計	92.39	不動産	0.52
		非鉄金属	0.45
		各種非分類会社	0.44
		自動車	0.42
		環境保護・リサイクル	0.31
		貿易会社	0.21
		カントン(州)、連邦国家	0.20
		各種資本財	0.20
		ゴム・タイヤ	0.17
		宿泊・仕出し・レジャー	0.14
		農業・漁業	0.13
		航空宇宙産業	0.12
		梱包業	0.04
		合計	92.39

注記は当財務書類の一部である。

U B S (L u x) キー・セレクション・シキャブ - ダイナミック・アルファ (米ドル)

純資産計算書

	2020年3月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	35,340,396.68	3,776,828
投資有価証券、未実現評価(損)益	(645,044.47)	(68,936)
投資有価証券合計(注1)	34,695,352.21	3,707,892
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,389,322.69 *	362,217
その他の流動資産(マージン)	1,615,589.13	172,658
有価証券売却未収金(注1)	61,727.89	6,597
発行未収金	310.04	33
有価証券に係る未収利息	245,144.95	26,199
流動資産に係る未収利息	52.44	6
その他の未収金	16,492.22	1,763
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	305,645.94	32,664
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(668,142.27)	(71,404)
スワップに係る未実現(損)益(注1)	(60,618.07)	(6,478)
資産合計	39,600,877.17	4,232,146
負 債		
当座借越	(880,557.94)	(94,105)
当座借越に係る未払利息	(245.68)	(26)
有価証券購入未払金(注1)	(238,781.04)	(25,519)
買戻未払金	(904,098.09)	(96,621)
定率報酬引当金(注2)	(6,773.16)	(724)
年次税引当金(注3)	(1,706.06)	(182)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(7,660.93)	(819)
引当金合計	(16,140.15)	(1,725)
負債合計	(2,039,822.90)	(217,996)
期末現在純資産	37,561,054.27	4,014,150

* 2020年3月31日現在、当該現金額は取引の相手方のために担保に供されており、パークレイズについては170,000.00ユーロである。

注記は当財務書類の一部である。

U B S (L u x) キー・セレクション・シキャブ - ダイナミック・アルファ (米ドル)

運用計算書

自2019年10月1日 至2020年3月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	12,682.73	1,355
有価証券に係る利息	423,627.99	45,273
配当金(注1)	71,048.14	7,593
スワップに係る受取利息(注1)	106,669.71	11,400
証券貸付に係る収益(注12)	18,062.42	1,930
その他の収益(注4)	36,745.55	3,927
収益合計	668,836.54	71,479
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(44,045.37)	(4,707)
定率報酬(注2)	(108,784.61)	(11,626)
年次税(注3)	(3,919.55)	(419)
証券貸付に係るコスト(注12)	(7,224.97)	(772)
その他の手数料および報酬(注2)	(7,718.08)	(825)
現金および当座借越に係る利息	(5,364.07)	(573)
費用合計	(177,056.65)	(18,922)
投資純(損)益	491,779.89	52,557
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	215,954.79	23,079
オプションに係る実現(損)益	(22,754.46)	(2,432)
利回り評価証券および短期金融商品に係る 実現(損)益	257,361.17	27,504
金融先物に係る実現(損)益	(1,474,771.49)	(157,609)
先渡為替契約に係る実現(損)益	336,283.47	35,939
スワップに係る実現(損)益	(211,054.42)	(22,555)
為替差(損)益	158,367.60	16,925
実現(損)益合計	(740,613.34)	(79,149)
当期実現純(損)益	(248,833.45)	(26,593)
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	(1,440,679.37)	(153,965)
オプションに係る未実現評価(損)益	13,232.22	1,414
利回り評価証券および短期金融商品に係る 未実現評価(損)益	(39,968.32)	(4,271)
金融先物に係る未実現評価(損)益	26,153.10	2,795
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(528,245.73)	(56,454)
スワップに係る未実現評価(損)益	166,237.98	17,766
未実現評価(損)益の変動合計	(1,803,270.12)	(192,715)
運用の結果による純資産の純増(減)	(2,052,103.57)	(219,308)

注記は当財務書類の一部である。

U B S (L u x) キー・セレクション・シキャブ - ダイナミック・アルファ (米ドル)

純資産変動計算書

	自2019年10月 1 日 至2020年 3 月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	57,425,010.94	6,137,011
発行額	2,932,414.42	313,387
買戻額	(20,729,199.13)	(2,215,330)
純発行(買戻)合計	(17,796,784.71)	(1,901,942)
支払配当金	(15,068.39)	(1,610)
投資純(損)益	491,779.89	52,557
実現(損)益合計	(740,613.34)	(79,149)
未実現評価(損)益の変動合計	(1,803,270.12)	(192,715)
運用の結果による純資産の純増(減)	(2,052,103.57)	(219,308)
期末現在純資産	37,561,054.27	4,014,150

発行済投資証券数の変動表

	自2019年10月 1 日 至2020年 3 月31日	
	(口)	
クラスP-acc	(口)	
期首現在発行済投資証券数	52,426.4050	
期中発行投資証券数	2,020.0980	
期中買戻投資証券数	(5,675.8080)	
期末現在発行済投資証券数	48,770.6950	
ユーロ・ヘッジクラスP-acc	(口)	
期首現在発行済投資証券数	14,138.0130	
期中発行投資証券数	171.6680	
期中買戻投資証券数	(3,984.2600)	
期末現在発行済投資証券数	10,325.4210	

注記は当財務書類の一部である。

U B S (L u x) キー・セレクション・シキャブ - ダイナミック・アルファ (米ドル)

最重要数値

	ISIN	2020年3月31日	2019年9月30日	2018年9月30日
純資産額(米ドル)		37,561,054.27	57,425,010.94	87,150,059.39
クラスP-acc	LU0218832805			
発行済投資証券数(口)		48,770.6950	52,426.4050	91,312.8740
1口当たり純資産価格(米ドル)		108.99	118.02	117.15
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ²		109.49	118.02	116.99
ユーロ・ヘッジクラスP-acc	LU0849401350			
発行済投資証券数(口)		10,325.4210	14,138.0130	28,167.4550
1口当たり純資産価格(ユーロ)		85.84	94.27	96.43
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ²		86.23	94.27	96.29

² 注記1を参照

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) キー・セレクション・シキャブ - ダイナミック・アルファ (米ドル)

組入証券の構造

2020年3月31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)
アメリカ合衆国	64.79 %	国および中央政府	42.53 %
イギリス	7.46	銀行および金融機関	13.35
フランス	4.25	金融および持株会社	10.15
オランダ	3.68	エネルギー・水道	4.71
オーストラリア	2.09	保険	3.31
スペイン	2.04	通信	2.78
メキシコ	1.18	石油	2.70
カナダ	1.05	不動産	1.77
ルクセンブルグ	0.69	医薬品・化粧品・医療品	1.39
ドイツ	0.68	たばこ・アルコール	0.96
ベルギー	0.58	交通・運輸	0.93
アイルランド	0.57	電気装置・部品	0.85
シンガポール	0.49	抵当および資金貸出機関	0.83
日本	0.36	小売り・百貨店	0.79
チェコ共和国	0.30	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	0.73
ルーマニア	0.30	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.65
フィンランド	0.30	各種サービス	0.60
ポーランド	0.29	化学	0.56
ポルトガル	0.29	食品・清涼飲料	0.39
デンマーク	0.29	投資信託	0.30
スイス	0.29	コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	0.27
ニュージーランド	0.20	バイオテクノロジー	0.27
ケイマン諸島	0.08	各種消費財	0.26
ジャージー	0.07	航空宇宙産業	0.25
キュラソー	0.05	貴金属・宝石	0.16
合計	92.37	機械工学・産業機器	0.16
		ヘルスケア、社会事業	0.13
		鉱業・石炭・鋼鉄	0.13
		自動車	0.12
		農業・漁業	0.11
		各種非分類会社	0.08
		電子工学・半導体	0.07
		貿易会社	0.04
		繊維・衣服・革製品	0.03
		宿泊・仕出し・レジャー	0.01
		合計	92.37

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・エクイティーズ(米ドル)

純資産計算書

	2020年3月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	48,903,833.56	5,226,353
投資有価証券、未実現評価(損)益	(7,096,301.81)	(758,382)
投資有価証券合計(注1)	41,807,531.75	4,467,971
現金預金、要求払預金および預託金勘定	256,951.87	27,460
有価証券売却未収金(注1)	1,217,707.24	130,136
発行未収金	12,525.99	1,339
流動資産に係る未収利息	51.71	6
未収配当金	145,113.74	15,508
その他の未収金	25,530.05	2,728
資産合計	43,465,412.35	4,645,149
負 債		
当座借越に係る未払利息	(23.55)	(3)
有価証券購入未払金(注1)	(292,479.33)	(31,257)
買戻未払金	(11,900.88)	(1,272)
定率報酬引当金(注2)	(29,406.59)	(3,143)
年次税引当金(注3)	(4,530.64)	(484)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(10,118.57)	(1,081)
引当金合計	(44,055.80)	(4,708)
負債合計	(348,459.56)	(37,240)
期末現在純資産	43,116,952.79	4,607,909

注記は当財務書類の一部である。

U B S (L u x) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・エクイティーズ(米ドル)

運用計算書

自2019年10月1日 至2020年3月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	4,056.04	433
配当金(注1)	536,617.68	57,348
貸付証券に係る収益(注12)	13,443.98	1,437
その他の収益(注4)	7,678.32	821
収益合計	561,796.02	60,039
費 用		
定率報酬(注2)	(471,596.82)	(50,400)
年次税(注3)	(11,499.64)	(1,229)
貸付証券に係るコスト(注12)	(5,377.59)	(575)
その他の手数料および報酬(注2)	(10,198.92)	(1,090)
現金および当座借越に係る利息	(35.06)	(4)
費用合計	(498,708.03)	(53,297)
投資純(損)益	63,087.99	6,742
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	1,579,102.07	168,759
先渡為替契約に係る実現(損)益	(62.44)	(7)
為替差(損)益	51,442.91	5,498
実現(損)益合計	1,630,482.54	174,250
当期実現純(損)益	1,693,570.53	180,992
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	(10,203,933.39)	(1,090,494)
未実現評価(損)益の変動合計	(10,203,933.39)	(1,090,494)
運用の結果による純資産の純増(減)	(8,510,362.86)	(909,502)

注記は当財務書類の一部である。

U B S (L u x) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・エクイティーズ (米ドル)

純資産変動計算書

	自2019年10月1日 至2020年3月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	67,639,282.56	7,228,610
発行額	3,522,104.91	376,407
買戻額	(19,534,071.82)	(2,087,606)
純発行(買戻)合計	(16,011,966.91)	(1,711,199)
投資純(損)益	63,087.99	6,742
実現(損)益合計	1,630,482.54	174,250
未実現評価(損)益の変動合計	(10,203,933.39)	(1,090,494)
運用の結果による純資産の純増(減)	(8,510,362.86)	(909,502)
期末現在純資産	43,116,952.79	4,607,909

発行済投資証券数の変動表

	自2019年10月1日 至2020年3月31日
ユーロ建クラスP-acc	(口)
期首現在発行済投資証券数	1,108,254.9810
期中発行投資証券数	20,174.9290
期中買戻投資証券数	(104,004.8440)
期末現在発行済投資証券数	1,024,425.0660

最重要数値

	ISIN	2020年3月31日	2019年9月30日	2018年9月30日
純資産額(米ドル)		43,116,952.79	67,639,282.56	73,055,691.78
ユーロ建クラスP-acc	LU0161942635			
発行済投資証券数(口)		1,024,425.0660	1,108,254.9810	1,378,322.8590
1口当たり純資産価格(ユーロ)		20.05	24.26	23.61
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		20.05	24.26	23.61

¹ 注記1を参照

注記は当財務書類の一部である。

U B S (L u x) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・エクイティーズ(米ドル)

組入証券の構造

2020年3月31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)
アメリカ合衆国	54.30 %	医薬品・化粧品・医療品	13.81 %
日本	13.70	電子工学・半導体	12.75
イギリス	12.98	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	11.94
ドイツ	3.43	金融および持株会社	8.47
オランダ	2.81	銀行および金融機関	7.90
イタリア	2.48	小売り・百貨店	5.38
ノルウェー	2.09	食品・清涼飲料	4.35
インドネシア	1.88	石油	3.82
アイルランド	1.42	グラフィックデザイン・出版・メディア	3.81
オーストリア	1.32	たばこ・アルコール	3.44
ルクセンブルグ	0.51	自動車	2.90
中国	0.04	各種消費財	2.90
合計	96.96	バイオテクノロジー	2.68
		機械工学・産業機器	2.58
		通信	2.48
		非鉄金属	2.32
		航空宇宙産業	1.77
		保険	1.30
		コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	1.18
		ヘルスケア、社会事業	0.63
		投資信託	0.51
		化学	0.04
		合計	96.96

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

2020年3月31日現在

注1 - 重要な会計方針の要約

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

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。ただし、投資証券の純資産価格は、以下の項に記載される通り、投資証券の発行または買戻しを行わない日にも算出されることがある。この場合、純資産価格は公表されることがあるが、運用実績、統計または報酬を算出する目的のためのみに利用することができる。いかなる状況においても申込みまたは買戻しの注文のための根拠として利用してはならない。

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日）を指し、12月24日および31日、ルクセンブルグの個々の法定外休日ならびにサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を含まない。

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 - マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ（ユーロ）に関して、以下の日は営業日（「MSA営業日」）とはみなされない。

a) 英国およびアメリカ合衆国において通常の銀行営業日とみなされない日。

b) マスターファンド（DB PLATINUM IV UBS Multi-Strategy Alternatives）が投資証券の発行および買戻しを行わない日。

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。

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。

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

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

b) 評価原則

- 流動資産は、(現金、銀行預金、為替手形、小切手、約束手形、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息という形態にかかわらず) いずれも額面として評価されるが、かかる価額が全額支払われるか受領される可能性が低い場合はこの限りではなく、かかる場合、その評価額は、その真正価値に達するために適切とみなされる減額分を考慮して決定される。
- 証券取引所に上場されている証券、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関わ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社のみの場合、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 - マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ(ユーロ)に関して、純資産価額の計算は、マスターファンドの純資産価額を適時に受領することに依拠する。

- 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にのみ行われる。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2020年3月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、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、2020年3月31日現在の連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1ユーロ = 1.061644 スイスフラン（CHF）

1ユーロ = 1.097250 米ドル（USD）

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。

外国為替取引による未収金および未払金は相殺される。

k) サブ・ファンド間投資

2020年3月31日現在、サブ・ファンドであるUBS (Lux) キー・セクション・シキャブ - アジアン・グローバル・ストラテジー・バランスド（米ドル）およびUBS (Lux) キー・セクション・シキャブ - エマージング・マーケット・インカム（米ドル）は、UBS (Lux) キー・セクション・シキャブのその他のサブ・ファンドに投資を有していた。

サブ・ファンド間投資の総額は、39,245,185.03米ドルである。したがって、報告期間末現在の調整済連結純資産は、3,123,127,029.16米ドルである。

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。

注2 - 定率報酬

本投資法人は、サブ・ファンドの平均純資産額に基づき計算された月次上限定率報酬を投資証券クラス「P」「N」「K-1」「F」「G」「Q」「I-A1」「I-A2」および「I-A3」のために支払う。

UBS (Lux) キー・セクション・シキャブ - ダイナミック・アルファ（米ドル）

上限定率報酬

	定率報酬	名称に「ヘッジ」を含む クラス受益証券の料率 ¹
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.920%	年率1.970%

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション (ユーロ)

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション (米ドル)

上限定率報酬

	定率報酬	名称に「ヘッジ」を含む クラス受益証券の料率 ¹
名称に「P」が付く投資証券クラス	2.040%	年率2.090%

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・エクイティーズ (米ドル)

上限定率報酬

	定率報酬	名称に「ヘッジ」を含む クラス受益証券の料率 ¹
名称に「P」が付く投資証券クラス	2.040%	年率2.090%

¹ ヘッジを行う投資証券クラスの実効料率は、ヘッジを行わない投資証券クラスと同じである。

上記の定率報酬から、以下の報酬が支払われる。

- 本投資法人の運用、管理事務、ポートフォリオ管理、投資助言および販売に関して（該当する場合）、また保管受託銀行のすべての職務（本投資法人の資産の保管および監督、決済取引の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）。名称に「ヘッジ」を含むクラス投資証券の上限定率報酬には、為替リスクをヘッジするための報酬が含まれる。関連する上限定率報酬は対応する投資証券クラスが発行されるまで請求されない。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。
- 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。
 - 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。
 - 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。
 - 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。アドホック・レポートの作成に関してマスターファンドから請求される費用。ただし、当該費用は、UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ (ユーロ) の年次報告書または中間報告書の作成に関連して生じるものとする。

- 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。

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

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

個々のサブ・ファンドに帰属する費用はすべて、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(U C I sまたはU C I T S)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。

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 - 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6 - ソフト・ダラー取決め

2019年10月1日から2020年3月31日までの期間中に、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・ダラー取決め」はなく、「ソフト・ダラー」の金額は零である。

注7 - 金融先物、オプションおよびスワップの契約

2020年3月31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)
- ダイナミック・アルファ (米ドル)	9,229,649.36 米ドル	2,284,650.06 米ドル
- グローバル・アロケーション (ユーロ)	49,016,366.00 ユーロ	39,500,246.41 ユーロ
- グローバル・アロケーション (米ドル)	40,321,357.30 米ドル	32,853,392.12 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)
- ダイナミック・アルファ (米ドル)	9,948,709.31 米ドル	9,398,303.83 米ドル
- グローバル・アロケーション (ユーロ)	64,292,049.99 ユーロ	36,436,830.00 ユーロ
- グローバル・アロケーション (米ドル)	79,313,531.38 米ドル	45,449,148.37 米ドル

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ	金利関連金融先物 (購入)	金利関連金融先物 (売却)
該当なし		

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

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

U B S (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)
- ダイナミック・アルファ(米ドル)	14,764,591.70 米ドル	2,701,948.82 米ドル
- グローバル・アロケーション(ユーロ)	- ユーロ	15,675,552.52 ユーロ
- グローバル・アロケーション(米ドル)	- 米ドル	26,250,000.00 米ドル

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ

シンセティック・エクイティ・
スワップ(購入)シンセティック・エクイティ・
スワップ(売却)

該当なし

注8 - 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)
- ダイナミック・アルファ(米ドル) P-acc	2.01%
- ダイナミック・アルファ(米ドル) ユーロ・ヘッジP-acc	2.03%
- グローバル・アロケーション(ユーロ) P-acc	2.13%
- グローバル・アロケーション(米ドル) P-acc	2.14%
- グローバル・アロケーション(米ドル) 円建P-acc	2.13%
- グローバル・エクイティーズ(米ドル) ユーロ建P-acc	2.14%

運用期間が12カ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9 - マスター・フィーダー・ストラクチャー

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ(ユーロ)について、記述されている。

注10 - 報告期間中における重要な事象

未知のウイルスの世界的な感染拡大を受けて、世界保健機関は、2020年3月11日にCOVID-19の流行を宣言した。報告期間中における当該ウイルスの新型コロナウイルスであることの確認、およびその後の世界的な流行は、重要な事象と考えられる。現在時点では、この新しいリスクが本投資法人のポートフォリオに及ぼす詳細な影響を評価することは不可能であるが、世界経済への影響についての懸念は高まっており、この不確実性の結果、当財務書類において反映された価格は、投資の実際の売却に基づき受領された価格とは実質的に異なる可能性がある。重要な修正および過去数週間における金融市場の増大する変動を考慮して、本投資法人への影響はその資産の将来の評価に関して重要である可能性があるが、取締役会および投資運用会社は、ポートフォリオおよび本投資法人自体に与える経済的影響をモニターし、管理するためにウイルス拡大の抑制に向けた各国政府の取り組みを継続的に注視している。

さらに、本投資法人の継続企業の前提が不適切であることを示すものはない。

当財務書類において開示が必要とされたか、または認識された金額に調整が必要とされたであろう、報告期間末と当財務書類の承認日の間に生じたその他の事象はなかった。

注11 - 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る。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12 - 証券貸付

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。

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ	2020年3月31日現在の貸付証券による 相手方エクスポージャー		2020年3月31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
- ダイナミック・アルファ(米ドル)	10,003,804.00 米ドル	10,550,858.40 米ドル	26.57	73.43	0.00
- グローバル・アロケーション(ユーロ)	69,750,769.81 ユーロ	73,565,065.42 ユーロ	26.57	73.43	0.00
- グローバル・アロケーション(米ドル)	63,413,660.45 米ドル	66,881,413.53 米ドル	26.57	73.43	0.00
- グローバル・エクイティーズ(米ドル)	6,414,236.50 米ドル	6,764,996.70 米ドル	26.57	73.43	0.00

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

U B S (Lux)キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション (米ドル)

2020年3月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
豪ドル			
AUD AUSTRALIA 5.50000% 11-21.04.23	1 750 000.00	1 241 850.98	0.35
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 4.00000% 13-20.04.23	1 850 000.00	1 247 163.58	0.36
豪ドル合計		2 489 014.56	0.71
ノート、固定利付債合計		2 489 014.56	0.71
ボンド、固定利付債			
豪ドル			
AUD AUSTRALIA 2.75000% 12-21.04.24	4 200 000.00	2 820 807.47	0.81
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.25000% 16-21.05.28	1 500 000.00	1 033 339.31	0.29
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 14-21.06.35	1 800 000.00	1 348 589.74	0.39
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 16-21.11.27	2 500 000.00	1 775 419.34	0.51
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	1 350 000.00	1 072 561.32	0.31
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 13-21.04.25	2 600 000.00	1 816 121.28	0.52
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP 6.00000% 11-21.07.22	1 100 000.00	756 193.28	0.22
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-REG-S 4.25000% 12-21.07.23	950 000.00	648 761.68	0.18
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 6.00000% 03-17.10.22	1 750 000.00	1 217 055.30	0.35
豪ドル合計		12 488 848.72	3.58
カナダドル			
CAD CANADA, GOVERNMENT 0.75000% 16-01.09.21	2 600 000.00	1 833 636.14	0.53
CAD CANADA, GOVERNMENT 0.50000% 16-01.03.22	2 600 000.00	1 828 009.99	0.52
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.75000% 14-01.12.64	1 300 000.00	1 356 480.84	0.39
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.75000% 14-01.12.48	1 300 000.00	1 222 046.58	0.35
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 14-01.06.25	2 450 000.00	1 864 623.25	0.53
CAD CANADA, GOVERNMENT 3.25000% 10-01.06.21	5 000 000.00	3 626 936.46	1.04
CAD CANADA, GOVERNMENT 3.50000% 11-01.12.45	1 250 000.00	1 294 481.33	0.37
CAD CANADA, GOVERNMENT 5.75000% 01-01.06.33	1 150 000.00	1 285 631.09	0.37
カナダドル合計		14 311 845.68	4.10
ユーロ			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.75000% 12-25.10.27	1 600 000.00	2 144 430.29	0.61
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.25000% 15-25.05.36	800 000.00	995 082.85	0.29
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	1 850 000.00	2 215 629.20	0.64
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 98-04.07.28	750 000.00	1 190 843.23	0.34
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	1 300 000.00	2 460 931.18	0.71
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 11-04.09.21	2 250 000.00	2 570 507.83	0.74
EUR ITALY, REPUBLIC OF BTP 3.75000% 10-01.03.21	3 000 000.00	3 398 290.78	0.97
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.00000% 05-01.02.37	800 000.00	1 114 892.03	0.32
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.20000% 17-01.06.27	2 000 000.00	2 343 287.10	0.67
ユーロ合計		18 433 894.49	5.29
ボンド、固定利付債合計		45 234 588.89	12.97

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 (%)
 Bonds、ゼロ・クーポン債			
ユーロ			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.21	1 800 000.00	1 986 553.28	0.57
ユーロ合計		1 986 553.28	0.57
Bonds、ゼロ・クーポン債合計		1 986 553.28	0.57
財務省証券(T-note)、固定利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.00000% 07-15.05.37	1 400 000.00	2 299 062.50	0.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 14-15.02.44	3 950 000.00	5 850 628.60	1.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 16-15.08.46	650 000.00	784 621.04	0.23
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 17-30.09.22	3 400 000.00	3 537 859.12	1.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 17-15.11.20	6 100 000.00	6 164 335.48	1.77
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 14-15.08.24	3 500 000.00	3 805 839.80	1.09
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 15-15.02.25	3 700 000.00	3 986 894.30	1.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 14-15.05.24	3 500 000.00	3 808 163.80	1.09
米ドル合計		30 237 404.64	8.67
財務省証券(T-note)、固定利付債合計		30 237 404.64	8.67
財務省証券(T-note)、変動利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	1 880 000.00	3 973 904.55	1.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25	775 000.00	1 176 307.49	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	690 000.00	775 309.21	0.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	1 275 000.00	1 429 753.38	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21	1 010 000.00	1 179 694.12	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.01.22	1 100 000.00	1 236 395.77	0.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	1 100 000.00	1 214 562.21	0.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	1 310 000.00	1 431 579.80	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	1 100 000.00	1 226 350.62	0.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	1 290 000.00	1 431 328.40	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	1 305 000.00	1 434 217.51	0.41
米ドル合計		16 509 403.06	4.73
財務省証券(T-note)、変動利付債合計		16 509 403.06	4.73
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		96 456 964.43	27.65
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.07.19-16.07.20	7 100 000.00	7 098 353.65	2.03
米ドル合計		7 098 353.65	2.03
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン合計		7 098 353.65	2.03

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
財務省証券(T-note)、変動利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	1 700 000.00	1 868 195.60	0.54
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.04.21	1 200 000.00	1 280 144.49	0.37
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22	1 100 000.00	1 222 434.46	0.35
米ドル合計		4 370 774.55	1.26
財務省証券(T-note)、変動利付債合計			
		4 370 774.55	1.26
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計			
		11 469 128.20	3.29
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF-CAP	3 172 691.00	17 065 111.72	4.89
アイルランド合計		17 065 111.72	4.89
ルクセンブルグ			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - GLOBAL CORPORATES U-X-DIST	1 388.00	16 596 760.16	4.76
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC	570.00	6 723 799.80	1.93
EUR UBS (LUX) EQUITY FUND - EUROPEAN OPPORTUNITY U-X-ACC	2 036.00	51 635 112.97	14.80
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - USA GRWTH (USD)-U-X-ACC	595.00	23 214 428.80	6.65
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - USA QUANTITATIVE (USD) U-X-ACC-CAP	1 206.00	22 739 419.44	6.52
USD UBS (LUX) INST FUND - EMERGING MARKETS EQUITY FA	456.00	10 833 173.76	3.11
USD UBS (LUX) INST FUND-KEY SEL. GLOBAL EQUITY FA-USD	2 593.00	51 402 128.06	14.74
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	344.00	3 841 245.04	1.10
USD UBS LUX BOND SICAV-CHINA FIXED INCOME (RMB)(USD HGD) U-X-ACC	627.00	6 520 793.73	1.87
USD X-TRACKERS HARVEST CSI300 INDEX UCITS ETF-EUR-1D-DISTR	667 000.00	6 881 772.50	1.97
ルクセンブルグ合計		200 388 634.26	57.45
投資信託、オープン・エンド型合計			
		217 453 745.98	62.34
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計			
		217 453 745.98	62.34
投資有価証券合計			
		325 379 838.61	93.28

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

EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.20	-110.00	323 469.30	0.09
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.06.20	-166.00	187 607.81	0.05
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.20	110.00	144 375.00	0.04
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.06.20	160.00	962 500.00	0.28
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.20	131.00	234 367.12	0.07
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.06.20	22.00	448 250.00	0.13
CAD CAN 10YR BOND FUTURE 19.06.20	112.00	222 109.81	0.06
債券関連金融先物合計		2 522 679.04	0.72

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 19.06.20	57.00	268 310.54	0.08
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.20	21.00	329 543.69	0.09
EUR CAC 40 INDEX FUTURE 17.04.20	-201.00	-1 410 797.97	-0.40
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.06.20	-87.00	-667 328.69	-0.19
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 17.04.20	-679.00	-1 369 945.60	-0.39
USD S&P500 EMINI FUTURE 19.06.20	-54.00	264 410.00	0.07
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.20	241.00	587 344.72	0.17
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 18.06.20	37.00	154 557.93	0.04
JPY TOPIX INDX FUTURE 11.06.20	142.00	1 111 481.64	0.32
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 28.04.20	23.00	39 315.79	0.01
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.06.20	14.00	-1 829.49	0.00
指数関連金融先物合計		-694 937.44	-0.20

公認の証券取引所に上場されている金融派生商品合計	1 827 741.60	0.52
--------------------------	--------------	------

公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない金融派生商品

クレジット・デフォルト・スワップ*

USD ICE/CDX.NA.IG.34 CDI REC 1.00000% 20-20.06.25	6 700 000.00	-42 361.87	-0.01
USD ICE/CDX.NA.HY.34 CDI REC 5.00000% 20-20.06.25	19 550 000.00	-1 222 526.67	-0.35
クレジット・デフォルト・スワップ合計		-1 264 888.54	-0.36

公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない金融派生商品合計	-1 264 888.54	-0.36
--	---------------	-------

金融派生商品合計	562 853.06	0.16
-----------------	-------------------	-------------

* 額面が正：サブ・ファンドは「プロテクションの受取側」、額面が負：サブ・ファンドは「プロテクションの支払側」

先渡為替契約

先渡為替契約 (購入 / 売却)

USD	326 696.21	SEK	3 100 000.00	2.4.2020	13 808.25	0.00
USD	29 894 117.73	AUD	43 567 904.59	2.4.2020	3 228 381.72	0.93
USD	30 170 483.62	CAD	39 447 997.85	2.4.2020	2 455 587.18	0.70
USD	4 234 865.33	GBP	3 240 000.00	2.4.2020	217 427.33	0.06
NOK	54 012 905.12	USD	6 028 337.91	2.4.2020	-884 741.57	-0.25
JPY	3 714 084 079.00	USD	33 908 954.59	2.4.2020	495 047.81	0.14
USD	8 490 354.61	NZD	12 860 000.00	2.4.2020	866 303.61	0.25
SEK	3 488 526.92	USD	367 525.61	2.4.2020	-15 423.01	0.00
USD	1 640 418.38	DKK	11 000 000.00	2.4.2020	22 961.61	0.01
HKD	15 700 000.00	USD	2 018 903.62	2.4.2020	6 667.60	0.00
USD	19 023 583.67	CHF	18 329 367.45	2.4.2020	79 480.06	0.02
USD	48 194 960.00	EUR	43 266 456.33	2.4.2020	720 840.79	0.21
MXN	290 920 000.00	USD	15 381 329.23	2.4.2020	-2 980 250.76	-0.85
CAD	1 500 000.00	USD	1 147 806.57	2.4.2020	-93 954.74	-0.03
EUR	700 000.00	USD	779 742.60	2.4.2020	-11 667.60	0.00
JPY	60 000 000.00	USD	547 627.53	2.4.2020	8 159.60	0.00
CHF	2 060 000.00	USD	2 121 723.26	2.4.2020	7 365.68	0.00
USD	1 302 692.00	GBP	1 000 000.00	2.4.2020	62 742.00	0.02
USD	468 528.65	JPY	51 000 000.00	2.4.2020	-3 890.41	0.00
EUR	1 300 000.00	USD	1 430 167.70	2.4.2020	-3 742.70	0.00
USD	405 471.41	SEK	3 900 000.00	2.4.2020	11 838.18	0.00
JPY	50 000 000.00	USD	456 192.52	2.4.2020	6 963.42	0.00
USD	383 236.60	EUR	350 000.00	2.4.2020	-800.90	0.00
USD	452 575.52	JPY	50 000 000.00	2.4.2020	-10 580.42	0.00
USD	255 227.09	SEK	2 500 000.00	2.4.2020	2 898.09	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）			
CLP	6 848 010 000.00	USD 8 434 340.82	23.4.2020 -394 807.66 -0.11
COP	28 100 000 000.00	USD 8 174 545.45	23.4.2020 -1 264 094.56 -0.36
USD	433 664.12	EUR 400 000.00	2.4.2020 -5 235.88 0.00
USD	661 605.84	JPY 73 000 000.00	2.4.2020 -14 601.84 0.00
USD	294 423.39	EUR 270 000.00	2.4.2020 -1 834.11 0.00
USD	363 995.96	JPY 40 000 000.00	2.4.2020 -6 528.80 0.00
USD	667 454.14	JPY 72 000 000.00	2.4.2020 509.58 0.00
USD	798 472.95	JPY 86 000 000.00	2.4.2020 1 844.73 0.00
SEK	18 300 000.00	USD 1 938 653.52	2.4.2020 -91 605.26 -0.03
GBP	350 000.00	USD 452 277.60	2.4.2020 -18 295.10 -0.01
USD	328 215.89	JPY 35 000 000.00	2.4.2020 4 006.73 0.00
USD	245 081.99	JPY 25 000 000.00	2.4.2020 13 504.02 0.00
CAD	920 000.00	USD 671 720.39	2.4.2020 -25 357.94 -0.01
USD	1 485 020.69	JPY 155 000 000.00	2.4.2020 49 237.26 0.01
USD	294 414.08	AUD 450 000.00	2.4.2020 18 991.58 0.01
EUR	1 000 000.00	USD 1 133 437.30	2.4.2020 -36 187.30 -0.01
GBP	900 000.00	USD 1 166 450.85	2.4.2020 -50 495.85 -0.01
CAD	900 000.00	USD 655 568.38	2.4.2020 -23 257.28 -0.01
SEK	8 000 000.00	USD 846 346.98	2.4.2020 -38 894.19 -0.01
USD	643 636.41	HKD 5 000 000.00	2.4.2020 -1 449.97 0.00
USD	578 843.61	JPY 60 000 000.00	2.4.2020 23 056.48 0.01
EUR	10 121 775.37	USD 11 280 000.00	2.4.2020 -173 881.97 -0.05
JPY	788 790 000.00	EUR 6 740 259.01	2.4.2020 -89 093.63 -0.03
USD	7 145 387.85	COP 28 924 530 000.00	23.4.2020 32 165.64 0.01
USD	12 521 640.85	MXN 279 180 000.00	2.4.2020 621 004.64 0.18
EUR	1 670 000.00	USD 1 851 964.87	2.4.2020 -19 557.37 -0.01
USD	775 512.35	JPY 83 000 000.00	2.4.2020 6 673.48 0.00
USD	227 773.48	AUD 370 000.00	2.4.2020 1 314.98 0.00
USD	1 212 037.43	JPY 128 000 000.00	2.4.2020 26 358.21 0.01
SEK	12 400 000.00	USD 1 247 352.29	2.4.2020 4 199.53 0.00
USD	379 794.38	CAD 540 000.00	2.4.2020 407.72 0.00
EUR	2 000 000.00	USD 2 161 260.80	2.4.2020 33 239.20 0.01
USD	184 515.48	SEK 1 900 000.00	2.4.2020 -7 254.56 0.00
USD	348 132.62	HKD 2 700 000.00	2.4.2020 -214.02 0.00
USD	298 008.79	SEK 3 000 000.00	2.4.2020 -4 786.01 0.00
JPY	21 000 000.00	USD 188 829.72	2.4.2020 5 695.78 0.00
USD	481 973.94	SEK 4 800 000.00	2.4.2020 -2 497.73 0.00
USD	406 012.10	EUR 370 000.00	2.4.2020 29.60 0.00
CAD	1 300 000.00	USD 922 020.54	2.4.2020 -8 682.29 0.00
JPY	165 000 000.00	USD 1 516 562.94	2.4.2020 11 851.68 0.00
USD	527 828.69	EUR 480 000.00	2.4.2020 1 148.69 0.00
USD	27 149 604.39	AUD 44 387 904.59	28.5.2020 -23 495.60 -0.01
HKD	8 000 000.00	USD 1 031 605.05	28.5.2020 294.12 0.00
JPY	3 940 874 079.00	USD 36 441 654.03	28.5.2020 155 567.01 0.04
SEK	22 988 526.92	USD 2 279 884.71	28.5.2020 43 252.29 0.01
NOK	54 012 905.12	USD 5 157 217.61	28.5.2020 -12 425.99 0.00
USD	38 577 308.93	EUR 35 084 939.97	28.5.2020 -3 447.98 0.00
USD	3 696 665.87	GBP 2 990 000.00	28.5.2020 -14 646.46 0.00
USD	16 914 227.45	CHF 16 269 367.45	28.5.2020 52 083.79 0.01
USD	24 884 963.22	CAD 35 367 997.85	28.5.2020 24 346.04 0.01
USD	7 659 941.97	NZD 12 860 000.00	28.5.2020 39 446.87 0.01
USD	1 619 437.30	DKK 11 000 000.00	28.5.2020 -1 399.29 0.00
MXN	11 740 000.00	USD 488 314.74	28.5.2020 7 822.43 0.00
USD	208 725.30	EUR 190 000.00	28.5.2020 -206.05 0.00
先渡為替契約（購入 / 売却）合計			3 045 238.21 0.87
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		19 835 509.55*	5.69
その他の資産および負債		-8 201.54	0.00
純資産総額		348 815 237.89	100.00

* 2020年3月31日現在、当該現金額は取引の相手方のために担保に供されており、ゴールドマン・サックスについては370,000.00米ドルおよびカナディアン・インペリアル・バンクについては1,220,000.00米ドルである。

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux)キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション (ユーロ)

2020年3月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	25 240.00	426 177.40	0.15
オーストリア合計		426 177.40	0.15
バミューダ			
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	25 814.00	532 395.37	0.19
バミューダ合計		532 395.37	0.19
カナダ			
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	4 922.00	347 646.39	0.13
カナダ合計		347 646.39	0.13
デンマーク			
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	3 278.00	604 891.24	0.22
デンマーク合計		604 891.24	0.22
フランス			
EUR AIR LIQUIDE(L ') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	9 169.00	1 069 563.85	0.39
EUR AXA EUR2.29	58 629.00	925 634.65	0.34
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	60 737.00	406 330.53	0.15
EUR DANONE EURO.25	17 514.00	1 027 020.96	0.37
EUR EIFFAGE EUR4	10 115.00	652 417.50	0.24
EUR LEGRAND SA EUR4	12 638.00	739 070.24	0.27
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	2 149.00	727 329.05	0.26
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	6 891.00	892 039.95	0.32
EUR SAFRAN EURO.20	2 121.00	169 976.94	0.06
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	12 812.00	1 006 766.96	0.36
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	4 691.00	890 351.80	0.32
EUR VINCI EUR2.50	8 270.00	623 558.00	0.23
EUR WORLDLINE EURO.68	14 651.00	786 758.70	0.28
フランス合計		9 916 819.13	3.59
ドイツ			
EUR CANCOM SE NPV	10 220.00	398 988.80	0.14
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	7 350.00	482 233.50	0.18
EUR SAP AG ORD NPV	18 007.00	1 851 119.60	0.67
ドイツ合計		2 732 341.90	0.99
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	137 200.00	1 131 681.10	0.41
香港合計		1 131 681.10	0.41
イタリア			
EUR BANCA MEDIOLANUM NPV	104 824.00	487 431.60	0.18
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	73 988.00	731 001.44	0.26
イタリア合計		1 218 433.04	0.44
日本			
JPY テクノプロ・ホールディングス	12 000.00	513 618.73	0.19
日本合計		513 618.73	0.19

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
オランダ			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	30 498.00	700 234.08	0.25
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	44 740.00	952 290.90	0.35
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	34 596.00	1 277 111.34	0.46
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	5 985.00	452 345.45	0.16
オランダ合計		3 381 981.77	1.22
スペイン			
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	65 330.00	586 924.72	0.21
スペイン合計		586 924.72	0.21
スウェーデン			
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	13 452.00	235 723.78	0.08
スウェーデン合計		235 723.78	0.08
イギリス			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	21 353.00	1 741 221.45	0.63
GBP BABCOCK INTL GROUP ORD GBPO.60	146 084.00	632 596.43	0.23
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	33 872.00	1 056 066.16	0.38
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	11 300.00	466 005.92	0.17
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	123 690.00	827 195.44	0.30
GBP SOFTCAT PLC ORD GBPO.0005 (WI)	25 473.00	298 509.00	0.11
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	18 489.00	513 563.19	0.19
EUR UNILEVER EURO.16	36 758.00	1 646 942.19	0.59
イギリス合計		7 182 099.78	2.60
アメリカ合衆国			
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	8 835.00	1 630 922.08	0.59
USD BIO RAD LABS INC CL A	2 426.00	775 081.85	0.28
USD COHERUS BIOSCIENCE COM USD0.0001	12 327.00	182 222.77	0.07
USD CREE INC COM	9 059.00	292 761.12	0.11
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	3 658.00	463 096.63	0.17
USD F M C CORP COM NEW	5 706.00	424 810.33	0.15
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	3 330.00	404 212.99	0.15
USD IAC INTERACTIVECOR COM USD0.001	3 604.00	588 694.39	0.21
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	8 323.00	555 473.49	0.20
USD IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	40 487.00	372 306.98	0.13
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	17 729.00	2 118 754.86	0.77
USD MADISON SQUARE GAR CLASS A USD0.01	2 949.00	568 191.47	0.20
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	7 693.00	606 185.26	0.22
USD MIRATI THERAPEUTIC COM NPV	4 035.00	282 679.84	0.10
USD MSA SAFETY INC COM NPV	5 023.00	463 274.19	0.17
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	9 017.00	986 959.85	0.36
USD PTC INC COM USD0.01	6 777.00	378 054.38	0.14
USD QORVO INC COM USD 0.0001	4 876.00	358 306.57	0.13
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	6 306.00	681 662.94	0.25
USD THOR INDS INC COM	8 978.00	345 128.31	0.12
USD TRANSUNION COM USD0.01	6 067.00	365 927.60	0.13
USD TRIMBLE INC COM NPV	11 818.00	342 827.01	0.12
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	3 098.00	372 070.57	0.13
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS ' A '	3 848.00	424 691.55	0.15
USD WAYFAIR INC COM USD0.001 A	8 924.00	434 630.72	0.16
アメリカ合衆国合計		14 418 927.75	5.21
無記名株式合計		43 229 662.10	15.63

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
優先株式			
ドイツ			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	9 062.00	663 338.40	0.24
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	3 497.00	373 619.48	0.13
ドイツ合計		1 036 957.88	0.37
優先株式合計			
		1 036 957.88	0.37
記名株式			
ベルギー			
EUR KBC GROUP NV NPV	28 049.00	1 178 618.98	0.43
ベルギー合計		1 178 618.98	0.43
デンマーク			
DKK H.LUNDBECK A/S DKK5	23 467.00	634 619.11	0.23
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ' B '	31 044.00	1 702 137.49	0.61
デンマーク合計		2 336 756.60	0.84
フィンランド			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	27 460.00	847 141.00	0.31
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	81 050.00	418 102.33	0.15
EUR SAMPO OYJ SER ' A ' NPV	70 861.00	1 886 319.82	0.68
フィンランド合計		3 151 563.15	1.14
ドイツ			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	3 409.00	534 803.92	0.19
EUR BAYER AG NPV (REGD)	8 323.00	439 870.55	0.16
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	9 705.00	224 282.55	0.08
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	4 052.00	745 973.20	0.27
ドイツ合計		1 944 930.22	0.70
アイルランド			
EUR CRH ORD EURO.32	21 827.00	542 400.95	0.20
アイルランド合計		542 400.95	0.20
イタリア			
EUR ENEL EUR1	168 277.00	1 066 707.90	0.39
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	67 560.00	339 691.68	0.12
EUR MONCLER SPA NPV	18 569.00	618 162.01	0.22
イタリア合計		2 024 561.59	0.73
日本			
JPY H O Y A	9 200.00	714 541.25	0.26
JPY 伊藤忠商事	31 100.00	588 768.40	0.21
JPY 任天堂	2 500.00	878 191.79	0.32
JPY 日本電信電話	33 300.00	724 031.46	0.26
JPY オリックス	69 000.00	757 549.64	0.27
JPY ソフトバンクグループ	25 700.00	821 854.13	0.30
JPY ソニー	19 500.00	1 057 033.94	0.38
JPY 武田薬品工業	34 800.00	971 843.64	0.35
JPY 西日本旅客鉄道	8 000.00	499 503.50	0.18
日本合計		7 013 317.75	2.53

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
オランダ			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	5 975.00	1 448 638.75	0.52
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	7 673.00	794 155.50	0.29
EUR PROSUS N.V. EURO.05	22 582.00	1 426 053.30	0.52
オランダ合計		3 668 847.55	1.33
ノルウェー			
NOK DNB ASA NOK10	45 733.00	463 393.92	0.17
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	145 169.00	1 652 364.79	0.60
NOK MOWI ASA NOK7.50	26 565.00	365 774.69	0.13
ノルウェー合計		2 481 533.40	0.90
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	182 402.00	667 226.52	0.24
ポルトガル合計		667 226.52	0.24
スウェーデン			
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	52 819.00	686 278.18	0.25
SEK SWEDISH MATCH NPV	11 818.00	617 467.19	0.22
SEK TELE2 AB SHS	41 547.00	509 820.23	0.19
スウェーデン合計		1 813 565.60	0.66
スイス			
CHF ALCON AG CHF0.04	17 353.00	806 318.60	0.29
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	27 758.00	2 600 243.10	0.94
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	27 144.00	2 041 595.78	0.74
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	1 697.00	255 674.30	0.09
CHF SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	24 571.00	440 204.36	0.16
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	2 675.00	865 256.90	0.31
スイス合計		7 009 293.04	2.53
イギリス			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	6 930.00	174 637.17	0.06
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	38 399.00	614 616.79	0.22
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	37 364.00	745 451.97	0.27
GBP AVAST PLC ORD GBP0.10 (WI)	161 095.00	716 168.15	0.26
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	35 591.00	416 474.95	0.15
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	14 850.00	624 011.83	0.23
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	26 955.00	436 956.78	0.16
イギリス合計		3 728 317.64	1.35
アメリカ合衆国			
USD 10X GENOMICS INC COM USD0.00001 CLASS A	4 070.00	231 161.90	0.08
USD ABBOTT LABS COM	9 074.00	652 567.19	0.24
USD ADOBE INC COM USD0.0001	640.00	185 621.87	0.07
USD AGCO CORP COM USD0.01	11 130.00	479 282.30	0.17
USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	8 827.00	722 329.76	0.26
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	2 508.00	2 655 885.71	0.96
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	3 048.00	5 416 036.97	1.96
USD AMERIPRISE FINL INC COM	6 926.00	646 868.52	0.23
USD AMGEN INC COM USD0.0001	1 354.00	250 167.62	0.09
USD ANALOG DEVICES INC COM	6 783.00	554 200.00	0.20
USD APPLE INC COM NPV	12 006.00	2 782 415.80	1.01
USD AUTODESK INC COM USD0.01	4 801.00	683 013.08	0.25
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	49 173.00	951 417.44	0.34
USD CATERPILLAR INC DEL COM	3 328.00	351 953.63	0.13
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	11 360.00	406 982.55	0.15
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	22 458.00	703 673.77	0.25

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD COOPER COS INC COM USD0.10	2 364.00	593 924.70	0.21
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	4 100.00	539 567.10	0.19
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	18 640.00	484 665.48	0.18
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	6 197.00	852 867.60	0.31
USD DOLLAR TREE INC	17 202.00	1 151 816.76	0.42
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	35 687.00	728 213.20	0.26
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	10 493.00	1 595 108.13	0.58
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	17 862.00	1 980 162.84	0.72
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	14 396.00	749 287.36	0.27
USD HESS CORPORATION COM USD1	19 629.00	595 712.64	0.22
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	33 236.00	751 198.72	0.27
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	3 014.00	347 176.54	0.13
USD LIVERAMP HOLDINGS COM USD0.10	16 868.00	506 078.44	0.18
USD LKQ CORP COM	23 435.00	438 051.36	0.16
USD LOWE 'S COS INC COM USD0.50	10 755.00	843 442.92	0.30
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	6 324.00	1 392 230.98	0.50
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD1	12 638.00	484 442.27	0.18
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	44 207.00	6 353 963.06	2.30
USD MOHAWK INDS COM USD0.01	7 892.00	548 358.24	0.20
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	37 887.00	1 729 214.82	0.63
USD NETFLIX INC COM USD0.001	3 235.00	1 107 079.06	0.40
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	8 049.00	606 948.52	0.22
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	4 080.00	609 666.71	0.22
USD REYNOLDS CONSUMER COM USD0.001	3 733.00	99 240.47	0.04
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	9 666.00	1 268 362.43	0.46
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	3 110.00	812 270.49	0.29
USD SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A'	14 843.00	323 712.00	0.12
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	6 679.00	400 161.73	0.14
USD STERICYCLE INC COM	11 807.00	522 746.93	0.19
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	28 568.00	418 919.23	0.15
USD TJX COS INC COM USD1	25 522.00	1 112 059.08	0.40
USD TWITTER INC COM USD0.000005	26 807.00	600 027.27	0.22
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	5 235.00	672 904.44	0.24
USD UNITED RENTALS INC COM	2 496.00	234 074.64	0.08
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	3 036.00	690 013.83	0.25
USD VISA INC COM STK USD0.0001	12 530.00	1 839 903.03	0.67
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	15 621.00	1 375 245.93	0.50
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	38 586.00	1 009 266.99	0.36
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	9 271.00	351 660.08	0.13
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	6 155.00	567 006.06	0.19
アメリカ合衆国合計		54 960 330.19	19.87
記名株式合計		92 521 263.18	33.45
預託証券			
中国			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	3 900.00	691 248.12	0.25
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	900.00	263 261.79	0.09
USD TENCENT HLDGS LIM1 UNSP ADR EACH REP 1 ORD	4 179.00	186 964.78	0.07
中国合計		1 141 474.69	0.41
スペイン			
USD GRIFOLS SA SPON ADR EA REPR 1 ORD	29 200.00	535 965.36	0.19
スペイン合計		535 965.36	0.19
スイス			
USD NOVARTIS A G SPONSORED ADR	5 400.00	405 768.97	0.15
スイス合計		405 768.97	0.15

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 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 (%)
イギリス			
USD GLAXOSMITHKLINE PLC SPONSORED ADR	21 400.00	738 980.18	0.27
イギリス合計		738 980.18	0.27
預託証券合計		2 822 189.20	1.02
ノート、固定利付債			
豪ドル			
AUD AUSTRALIA 5.50000% 11-21.04.23	1 200 000.00	776 081.07	0.28
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 4.00000% 13-20.04.23	1 300 000.00	798 710.61	0.29
豪ドル合計		1 574 791.68	0.57
英ポンド			
GBP BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 5.75000% 99-07.12.28	500 000.00	679 324.21	0.25
英ポンド合計		679 324.21	0.25
米ドル			
USD ABBVIE INC 2.90000% 13-06.11.22	400 000.00	368 521.01	0.13
USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23	400 000.00	380 059.39	0.14
USD E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 6.65000% 08-30.04.38	400 000.00	502 593.75	0.18
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.62500% 13-22.01.23	400 000.00	374 106.83	0.14
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.37500% 13-01.08.23	500 000.00	479 605.65	0.17
USD TAQA ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO-REG-S 3.62500% 12-12.01.23	400 000.00	362 506.27	0.13
USD TIME WARNER CABLE LLC 4.00000% 11-01.09.21	500 000.00	456 586.19	0.17
USD TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.75000% 13-15.07.23	400 000.00	369 466.14	0.13
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.01600% 19-03.12.29	400 000.00	409 425.13	0.15
USD WALMART INC 6.50000% 07-15.08.37	500 000.00	646 870.49	0.23
米ドル合計		4 349 740.85	1.57
ノート、固定利付債合計		6 603 856.74	2.39
ミディアム・ターム・ノート、固定利付債			
ユーロ			
EUR WELLS FARGO & CO-REG-S 2.62500% 12-16.08.22	400 000.00	406 637.60	0.15
ユーロ合計		406 637.60	0.15
英ポンド			
GBP BANK OF AMERICA CORP-REG-S 2.30000% 16-25.07.25	1 000 000.00	1 092 423.95	0.39
英ポンド合計		1 092 423.95	0.39
米ドル			
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 4.50000% 12-14.02.22	1 000 000.00	956 418.32	0.35
米ドル合計		956 418.32	0.35
ミディアム・ターム・ノート、固定利付債合計		2 455 479.87	0.89
ミディアム・ターム・ノート、変動利付債			
英ポンド			
GBP IMPERIAL BRANDS FIN-REG-S 9.000%/RATING LINKED 09-17.02.22	500 000.00	620 066.54	0.22
英ポンド合計		620 066.54	0.22
ミディアム・ターム・ノート、変動利付債合計		620 066.54	0.22

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 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 (%)
ボンド、固定利付債			
豪ドル			
AUD AUSTRALIA 2.75000% 12-21.04.24	4 000 000.00	2 448 378.50	0.89
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.25000% 16-21.05.28	1 350 000.00	847 578.39	0.31
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 14-21.06.35	1 720 000.00	1 174 438.30	0.42
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 16-21.11.27	2 350 000.00	1 520 978.97	0.55
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	1 150 000.00	832 684.75	0.30
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 13-21.04.25	2 350 000.00	1 496 007.51	0.54
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP 6.00000% 11-21.07.22	50 000.00	31 325.97	0.01
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-REG-S 4.25000% 12-21.07.23	850 000.00	529 023.44	0.19
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 6.00000% 03-17.10.22	1 300 000.00	823 967.39	0.30
豪ドル合計		9 704 383.22	3.51
カナダドル			
CAD CANADA, GOVERNMENT 0.75000% 16-01.09.21	2 100 000.00	1 349 750.56	0.49
CAD CANADA, GOVERNMENT 0.50000% 16-01.03.22	2 100 000.00	1 345 609.12	0.48
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.75000% 14-01.12.64	900 000.00	855 868.87	0.31
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.75000% 14-01.12.48	1 000 000.00	856 719.82	0.31
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 14-01.06.25	1 800 000.00	1 248 509.72	0.45
CAD CANADA, GOVERNMENT 3.25000% 10-01.06.21	4 400 000.00	2 908 821.22	1.05
CAD CANADA, GOVERNMENT 3.50000% 11-01.12.45	1 150 000.00	1 085 370.53	0.39
CAD CANADA, GOVERNMENT 5.75000% 01-01.06.33	1 050 000.00	1 069 799.11	0.39
カナダドル合計		10 720 448.95	3.87
ユーロ			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.75000% 12-25.10.27	1 450 000.00	1 771 146.00	0.64
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.25000% 15-25.05.36	700 000.00	793 527.00	0.29
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	1 600 000.00	1 746 384.00	0.63
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 98-04.07.28	900 000.00	1 302 357.60	0.47
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	1 500 000.00	2 587 866.00	0.94
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 11-04.09.21	1 700 000.00	1 770 026.40	0.64
EUR ITALY, REPUBLIC OF BTP 3.75000% 10-01.03.21	2 200 000.00	2 271 205.20	0.82
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.00000% 05-01.02.37	660 000.00	838 264.68	0.30
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.20000% 17-01.06.27	1 400 000.00	1 494 920.00	0.54
ユーロ合計		14 575 696.88	5.27
米ドル			
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN II-REG-S 5.50000% 10-10.11.20	400 000.00	373 889.26	0.14
USD PFIZER INC 7.20000% 09-15.03.39	400 000.00	584 050.89	0.21
米ドル合計		957 940.15	0.35
ボンド、固定利付債合計		35 958 469.20	13.00
ボンド、ゼロ・クーポン債			
ユーロ			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.21	1 600 000.00	1 609 318.88	0.58
ユーロ合計		1 609 318.88	0.58
ボンド、ゼロ・クーポン債合計		1 609 318.88	0.58

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
財務省証券(T-note)、固定利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.00000% 07-15.05.37	650 000.00	972 815.56	0.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 09-15.02.39	400 000.00	519 366.60	0.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 14-15.02.44	2 700 000.00	3 644 715.31	1.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 15-15.05.45	1 200 000.00	1 489 747.10	0.54
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 16-15.08.46	625 000.00	687 576.49	0.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 17-30.09.22	2 200 000.00	2 086 309.37	0.75
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 17-15.11.20	2 700 000.00	2 486 649.68	0.90
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 14-15.08.24	3 250 000.00	3 220 773.84	1.16
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 15-15.02.25	2 580 000.00	2 533 652.89	0.92
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 14-15.05.24	3 200 000.00	3 173 159.96	1.15
米ドル合計		20 814 766.80	7.53
財務省証券(T-note)、固定利付債合計		20 814 766.80	7.53
財務省証券(T-note)、変動利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	1 650 000.00	3 178 615.06	1.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25	685 000.00	947 554.37	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	610 000.00	624 669.21	0.23
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	1 125 000.00	1 149 735.34	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21	890 000.00	947 398.00	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.01.22	1 125 000.00	1 152 422.57	0.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	1 145 000.00	1 152 197.63	0.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	1 160 000.00	1 155 305.04	0.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	1 130 000.00	1 148 139.94	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	1 140 000.00	1 152 786.40	0.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	1 155 000.00	1 156 860.28	0.42
米ドル合計		13 765 683.84	4.98
財務省証券(T-note)、変動利付債合計		13 765 683.84	4.98
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		221 437 714.23	80.06
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.07.19-16.07.20	7 000 000.00	6 378 106.03	2.31
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 15.08.19-13.08.20	7 000 000.00	6 377 739.07	2.30
米ドル合計		12 755 845.10	4.61
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン合計		12 755 845.10	4.61
ノート、固定利付債			
米ドル			
USD MORGAN STANLEY 3.75000% 13-25.02.23	400 000.00	377 924.12	0.14
USD WALT DISNEY CO 3.00000% 19-15.09.22	400 000.00	373 941.04	0.13
米ドル合計		751 865.16	0.27
ノート、固定利付債合計		751 865.16	0.27

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 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 (%)
ミディアム・ターム・ノート、固定利付債			
米ドル			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.30000% 13-11.01.23	400 000.00	377 685.99	0.13
米ドル合計		377 685.99	0.13
ミディアム・ターム・ノート、固定利付債合計		377 685.99	0.13
ボンド、固定利付債			
米ドル			
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.12500% 12-16.07.22	400 000.00	368 204.15	0.14
米ドル合計		368 204.15	0.14
ボンド、固定利付債合計		368 204.15	0.14
財務省証券(T-note)、変動利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	1 500 000.00	1 502 308.39	0.54
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.04.21	1 180 000.00	1 147 239.68	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22	1 133 500.00	1 148 018.36	0.42
米ドル合計		3 797 566.43	1.37
財務省証券(T-note)、変動利付債合計		3 797 566.43	1.37
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		18 051 166.83	6.52
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
ルクセンブルグ			
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X ACC	486.00	5 224 811.16	1.89
USD UBS (LUX) INST FUND - EMERGING MARKETS EQUITY FA	1.00	21 651.36	0.01
USD UBS LUX BOND SICAV-CHINA FIXED INCOME (RMB)(USD HGD) U-X- ACC	577.00	5 468 939.83	1.98
USD X-TRACKERS HARVEST CSI300 INDEX UCITS ETF-EUR-1D-DISTR	567 000.00	5 331 531.10	1.93
ルクセンブルグ合計		16 046 933.45	5.81
投資信託、オープン・エンド型合計		16 046 933.45	5.81
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		16 046 933.45	5.81
投資有価証券合計		255 535 814.51	92.39

銘柄

数量 /
額面ユーロ建評価額
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
(%)

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

EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.20	-96.00	257 280.00	0.09
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.20	-147.00	151 410.00	0.05
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.20	99.00	118 421.05	0.04
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.06.20	139.00	762 061.41	0.28
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.20	118.00	192 398.56	0.07
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.06.20	19.00	352 813.85	0.13
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 19.06.20	101.00	182 549.20	0.07
債券関連金融先物合計			2 016 934.07	0.73

指数関連金融先物

EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.20	-85.00	-364 650.00	-0.13
CHF	SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.20	-54.00	-781 278.67	-0.28
EUR	CAC 40 INDEX FUTURE 17.04.20	-176.00	-1 125 838.00	-0.41
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 19.06.20	-104.00	-760 869.93	-0.28
SEK	OMX 30 INDEX FUTURE 17.04.20	-595.00	-1 094 067.71	-0.40
USD	S&P500 EMINI FUTURE 19.06.20	-86.00	438 692.18	0.16
USD	MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.20	536.00	1 190 520.85	0.43
AUD	SPI 200 INDEX FUTURES 18.06.20	33.00	125 631.32	0.05
JPY	TOPIX INDX FUTURE 11.06.20	78.00	556 420.29	0.20
HKD	HANG SENG INDEX FUTURE 28.04.20	21.00	32 715.45	0.01
CAD	S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.06.20	6.00	-714.57	0.00
USD	E-MINI RUSSELL 1000 VALUE INDEX FUTURE 19.06.20	300.00	764 183.19	0.28
指数関連金融先物合計			-1 019 255.60	-0.37

公認の証券取引所に上場されている金融派生商品合計 997 678.47 0.36

公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない金融派生商品

クレジット・デフォルト・スワップ*

USD	ICE/CDX.NA.HY.34 CDI REC 5.00000% 20-20.06.25	17 200 000.00	-980 244.55	-0.35
クレジット・デフォルト・スワップ合計			-980 244.55	-0.35

公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない金融派生商品合計 -980 244.55 -0.35

金融派生商品合計 17 433.92 0.01

* 額面が正：サブ・ファンドは「プロテクションの受取側」、額面が負：サブ・ファンドは「プロテクションの支払側」

銘柄		数量 / 額面		ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現（損）益 （注１）		純資産 比率 （％）
先渡為替契約						
先渡為替契約（購入 / 売却）						
EUR	174 046.16	DKK	1 300 000.00	2.4.2020	-165.72	0.00
EUR	29 982 215.39	CAD	43 663 406.09	2.4.2020	2 024 587.78	0.73
EUR	27 410 795.44	AUD	44 501 727.92	2.4.2020	2 587 571.40	0.94
EUR	20 473 092.00	CHF	21 977 917.49	2.4.2020	-228 680.51	-0.08
EUR	2 450 055.71	DKK	18 300 000.00	2.4.2020	-2 311.48	0.00
EUR	3 803 247.42	SEK	40 214 096.80	2.4.2020	104 114.97	0.04
NOK	42 687 918.42	EUR	4 277 348.76	2.4.2020	-572 514.96	-0.21
EUR	21 226 824.57	GBP	18 094 999.77	2.4.2020	778 526.58	0.28
EUR	7 070 131.56	NZD	11 935 000.00	2.4.2020	621 587.70	0.22
EUR	1 748 977.87	HKD	15 149 999.57	2.4.2020	-32 395.26	-0.01
JPY	1 185 915 005.00	EUR	9 719 449.26	2.4.2020	292 190.46	0.11
EUR	175 430 766.75	USD	195 413 857.33	2.4.2020	-2 663 429.95	-0.96
MXN	264 780 000.00	EUR	12 545 452.87	2.4.2020	-2 259 004.17	-0.82
EUR	1 303 349.65	USD	1 440 000.00	2.4.2020	-9 022.19	0.00
GBP	900 000.00	EUR	1 060 948.17	2.4.2020	-43 901.01	-0.02
EUR	247 981.04	NOK	2 500 000.00	2.4.2020	31 009.01	0.01
GBP	760 000.00	EUR	896 672.43	2.4.2020	-37 832.60	-0.01
JPY	40 000 000.00	EUR	331 676.33	2.4.2020	6 008.57	0.00
EUR	636 289.02	USD	700 000.00	2.4.2020	-1 669.51	0.00
EUR	600 259.76	NOK	6 100 000.00	2.4.2020	70 848.00	0.03
GBP	900 000.00	EUR	1 073 209.33	2.4.2020	-56 162.17	-0.02
COP	25 100 000 000.00	USD	7 301 818.18	23.4.2020	-1 029 046.03	-0.37
CLP	5 967 850 000.00	USD	7 350 293.13	23.4.2020	-313 571.08	-0.11
SEK	4 400 000.00	EUR	415 803.87	2.4.2020	-11 065.63	0.00
CHF	600 000.00	EUR	564 586.75	2.4.2020	574.33	0.00
EUR	398 815.52	JPY	48 000 000.00	2.4.2020	-6 406.36	0.00
SEK	5 000 000.00	EUR	472 627.69	2.4.2020	-12 697.87	0.00
CAD	700 000.00	EUR	479 341.02	2.4.2020	-31 131.84	-0.01
EUR	291 932.10	NOK	3 000 000.00	2.4.2020	31 565.66	0.01
EUR	207 579.82	JPY	25 000 000.00	2.4.2020	-3 473.24	0.00
EUR	66 930.67	DKK	500 000.00	2.4.2020	-73.90	0.00
GBP	1 530 000.00	EUR	1 781 180.26	2.4.2020	-52 200.08	-0.02
EUR	430 189.16	JPY	51 000 000.00	2.4.2020	-359.09	0.00
USD	900 000.00	EUR	803 790.89	2.4.2020	16 441.51	0.01
EUR	381 333.87	JPY	46 000 000.00	2.4.2020	-7 003.76	0.00
CHF	180 000.00	EUR	169 048.26	2.4.2020	500.06	0.00
EUR	249 887.77	USD	280 000.00	2.4.2020	-5 295.64	0.00
CHF	170 000.00	EUR	159 784.47	2.4.2020	344.50	0.00
EUR	175 783.36	JPY	21 000 000.00	2.4.2020	-1 501.21	0.00
USD	250 000.00	EUR	220 602.70	2.4.2020	7 239.63	0.00
EUR	615 873.09	USD	700 000.00	2.4.2020	-22 085.44	-0.01
EUR	809 364.35	JPY	96 000 000.00	2.4.2020	-1 079.41	0.00
CAD	800 000.00	EUR	513 918.85	2.4.2020	-1 679.79	0.00
GBP	420 000.00	EUR	481 238.46	2.4.2020	-6 616.45	0.00
EUR	368 391.97	AUD	640 000.00	2.4.2020	11 397.67	0.00
CHF	1 800 000.00	EUR	1 707 020.31	2.4.2020	-11 537.08	0.00
EUR	3 113 618.61	USD	3 500 000.00	2.4.2020	-76 174.05	-0.03
GBP	1 500 000.00	EUR	1 701 501.12	2.4.2020	-6 422.51	0.00
CAD	1 800 000.00	EUR	1 158 991.11	2.4.2020	-6 453.23	0.00
EUR	9 089 856.78	USD	10 130 000.00	2.4.2020	-142 314.56	-0.05
JPY	708 160 000.00	EUR	6 051 270.71	2.4.2020	-72 897.25	-0.03
USD	6 414 990.12	COP	25 967 880 000.00	23.4.2020	26 358.45	0.01
USD	11 241 579.13	MXN	250 640 000.00	2.4.2020	508 107.18	0.18

銘柄		数量 / 額面		ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現（損）益 （注１）		純資産 比率 （％）
先渡為替契約（続き）						
先渡為替契約（購入 / 売却）						
CAD	41 217 700.00	EUR	26 635 075.87	17.4.2020	-254 464.24	-0.09
GBP	22 396 900.00	EUR	25 240 155.57	17.4.2020	62 958.10	0.02
EUR	177 633.89	AUD	320 000.00	2.4.2020	-863.26	0.00
EUR	2 714 401.66	USD	3 010 000.00	2.4.2020	-28 820.03	-0.01
EUR	548 844.64	JPY	65 000 000.00	2.4.2020	106.68	0.00
SEK	10 300 000.00	EUR	947 871.35	2.4.2020	-415.92	0.00
EUR	2 218 319.58	CAD	3 431 200.00	17.4.2020	22 244.72	0.01
EUR	2 143 420.61	GBP	1 927 800.00	17.4.2020	-34 530.02	-0.01
EUR	575 748.13	JPY	68 000 000.00	2.4.2020	1 683.80	0.00
USD	2 280 000.00	EUR	2 042 379.92	2.4.2020	35 542.16	0.01
CAD	2 050 000.00	EUR	1 312 840.22	2.4.2020	-227.63	0.00
GBP	200 000.00	EUR	219 682.93	2.4.2020	6 327.55	0.00
EUR	71 496.84	GBP	65 400.00	17.4.2020	-2 389.44	0.00
CAD	300 000.00	EUR	191 830.39	2.4.2020	259.26	0.00
AUD	1 400 000.00	EUR	751 485.75	2.4.2020	29 439.29	0.01
EUR	2 461 764.45	USD	2 660 000.00	2.4.2020	37 522.03	0.01
EUR	135 742.45	NOK	1 700 000.00	2.4.2020	-11 798.53	0.00
EUR	167 450.91	HKD	1 400 000.00	2.4.2020	2 835.57	0.00
GBP	940 000.00	EUR	1 012 246.46	2.4.2020	50 002.80	0.02
USD	110 000.00	EUR	102 096.53	2.4.2020	-1 845.90	0.00
EUR	190 427.16	HKD	1 600 000.00	2.4.2020	2 295.34	0.00
USD	840 000.00	EUR	775 384.85	2.4.2020	-9 834.61	0.00
USD	1 190 000.00	EUR	1 097 381.24	2.4.2020	-12 851.73	0.00
EUR	584 200.36	GBP	530 000.00	2.4.2020	-14 727.41	-0.02
EUR	293 505.90	SEK	3 200 000.00	2.4.2020	-849.18	0.00
USD	1 340 000.00	EUR	1 235 639.49	2.4.2020	-14 404.58	-0.02
EUR	383 136.31	SEK	4 200 000.00	2.4.2020	-3 204.74	0.00
EUR	361 663.69	GBP	330 000.00	2.4.2020	-11 253.60	0.00
USD	710 000.00	EUR	647 025.05	2.4.2020	47.18	0.00
USD	820 000.00	EUR	745 682.93	2.4.2020	1 639.92	0.00
USD	2 500 000.00	EUR	2 258 482.82	28.5.2020	14 988.50	0.00
EUR	24 503 220.53	AUD	44 061 727.92	28.5.2020	-26 101.59	-0.01
EUR	24 302 300.75	CAD	38 013 406.09	28.5.2020	3 334.17	0.00
EUR	180 201 800.23	USD	198 152 278.20	28.5.2020	4 391.72	0.00
EUR	18 175 422.40	CHF	19 227 917.49	28.5.2020	52 658.38	0.02
EUR	2 516 249.13	SEK	27 914 096.80	28.5.2020	-49 044.07	-0.02
EUR	2 126 920.98	HKD	18 149 999.57	28.5.2020	-2 067.47	0.00
EUR	2 690 704.30	DKK	20 100 000.00	28.5.2020	-2 644.48	0.00
EUR	6 465 289.82	NZD	11 935 000.00	28.5.2020	33 764.25	0.01
EUR	13 256 751.98	GBP	11 804 999.77	28.5.2020	-68 393.89	-0.02
JPY	1 514 075 005.00	EUR	12 721 738.24	28.5.2020	64 798.36	0.02
MXN	14 140 000.00	EUR	534 689.90	28.5.2020	8 723.55	0.00
NOK	29 387 918.42	EUR	2 553 483.89	28.5.2020	-7 893.21	0.00
先渡為替契約（購入 / 売却）合計					-732 263.77	-0.26
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産					21 143 068.69*	7.64
その他の資産および負債					627 166.80	0.22
純資産総額					276 591 220.15	100.00

* 2020年3月31日現在、当該現金額は取引相手のために担保金に供されており、ゴールドマン・サックスについては300,751.88ユーロである。

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux)キー・セレクション・シキャブ - ダイナミック・アルファ (米ドル)

2020年3月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
ユーロ			
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3.37500% 20-27.03.25	45 000.00	51 984.99	0.14
ユーロ合計		51 984.99	0.14
米ドル			
USD 3M CO 2.65000% 20-15.04.25	20 000.00	20 605.49	0.06
USD ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	50 000.00	68 235.08	0.18
USD ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	50 000.00	53 118.10	0.14
USD ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	35 000.00	40 604.39	0.11
USD ADOBE INC 2.15000% 20-01.02.27	50 000.00	50 626.94	0.13
USD ALBEMARLE CORPORATION 5.45000% 14-01.12.44	50 000.00	58 061.06	0.15
USD ALLERGAN FUNDING SCS 3.45000% 15-15.03.22	40 000.00	41 533.53	0.11
USD ALLERGAN FUNDING SCS 4.75000% 15-15.03.45	12 000.00	12 933.97	0.03
USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	75 000.00	79 182.54	0.21
USD ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	35 000.00	36 831.58	0.10
USD ALTRIA GROUP INC 5.95000% 19-14.02.49	30 000.00	34 690.20	0.09
USD AMAZON.COM INC 2.80000% 18-22.08.24	90 000.00	95 613.17	0.25
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	135 000.00	138 309.44	0.37
USD AMGEN INC 4.40000% 15-01.05.45	25 000.00	29 346.70	0.08
USD ANHEUSER-BUSCH COS 3.65000% 19-01.02.26	45 000.00	47 181.69	0.13
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.15000% 19-23.01.25	25 000.00	26 837.73	0.07
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	30 000.00	33 115.49	0.09
USD ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	25 000.00	25 793.69	0.07
USD APPLE INC 1.80000% 19-11.09.24	30 000.00	30 542.63	0.08
USD APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	60 000.00	72 278.57	0.19
USD APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	20 000.00	20 673.60	0.06
USD APT PIPELINES LTD-REG-S 4.25000% 17-15.07.27	25 000.00	28 423.00	0.08
USD ARCHER-DANIELS MIDLAND CO 2.75000% 20-27.03.25	15 000.00	15 308.75	0.04
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	80 000.00	86 311.60	0.23
USD AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	65 000.00	71 884.82	0.19
USD AT&T INC 5.55000% 11-15.08.41	40 000.00	45 497.18	0.12
USD BAT CAPITAL CORP 3.55700% 18-15.08.27	40 000.00	37 673.36	0.10
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	35 000.00	30 356.88	0.08
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	50 000.00	39 540.08	0.11
USD CCO LLC/CAPITAL 4.50000% 18-01.02.24	60 000.00	61 821.95	0.16
USD CENOVUS ENERGY INC 4.25000% 17-15.04.27	40 000.00	19 587.50	0.05
USD CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	40 000.00	40 610.00	0.11
USD CIGNA CORP 3.40000% 19-17.09.21	45 000.00	45 844.76	0.12
USD CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	40 000.00	42 927.79	0.11
USD CIGNA CORP 4.90000% 19-15.12.48	20 000.00	23 995.78	0.06
USD CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	75 000.00	90 160.94	0.24
USD COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	50 000.00	54 366.97	0.14
USD COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	30 000.00	33 684.40	0.09
USD COMCAST CORP 4.70000% 18-15.10.48	25 000.00	32 387.50	0.09
USD COMCAST CORP 4.95000% 18-15.10.58	25 000.00	33 836.69	0.09
USD CONAGRA BRANDS INC 3.80000% 18-22.10.21	20 000.00	20 128.03	0.05
USD CONAGRA BRANDS INC 5.40000% 18-01.11.48	30 000.00	33 751.40	0.09
USD CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	45 000.00	45 637.66	0.12
USD CVS HEALTH CORP 3.35000% 18-09.03.21	16 000.00	16 087.40	0.04
USD CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	50 000.00	53 482.18	0.14
USD CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	25 000.00	28 563.20	0.08
USD CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	40 000.00	46 024.44	0.12

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 3.25000% 19-01.12.26	50 000.00	35 278.10	0.09
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.30000% 19-15.05.49	55 000.00	55 644.98	0.15
USD ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	35 000.00	19 420.14	0.05
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.50000% 19-15.04.24	35 000.00	31 216.69	0.08
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.05000% 11-01.06.41	50 000.00	43 536.18	0.12
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.00000% 18-15.06.48	45 000.00	37 746.43	0.10
USD EXELON CORP 3.40000% 16-15.04.26	25 000.00	24 233.67	0.06
USD FEDEX CORP 4.55000% 16-01.04.46	10 000.00	9 507.17	0.03
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	200 000.00	213 416.12	0.57
USD GENERAL ELECTRIC CO 3.15000% 12-07.09.22	30 000.00	30 336.77	0.08
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25	105 000.00	91 098.72	0.24
USD GEORGIA POWER CO 2.10000% 20-30.07.23	35 000.00	34 135.90	0.09
USD GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	30 000.00	38 485.41	0.10
USD GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	25 000.00	31 925.50	0.09
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	55 000.00	58 367.01	0.16
USD HCP INC 3.87500% 14-15.08.24	45 000.00	45 859.51	0.12
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.10000% 11-05.04.21	95 000.00	97 129.39	0.26
USD ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	60 000.00	59 322.72	0.16
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 13-25.01.23	270 000.00	277 767.23	0.74
USD KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	45 000.00	43 898.84	0.12
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 13-04.06.42	50 000.00	47 339.30	0.13
USD KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	10 000.00	9 790.90	0.03
USD KROGER CO 4.65000% 17-15.01.48	10 000.00	11 309.66	0.03
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.80000% 18-01.03.28	80 000.00	79 581.43	0.21
USD LOWE ' S COS INC 4.25000% 14-15.09.44	45 000.00	43 104.51	0.11
USD MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	40 000.00	28 819.50	0.08
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	200 000.00	172 500.00	0.46
USD MICROSOFT CORP 3.70000% 16-08.08.46	40 000.00	48 017.53	0.13
USD MORGAN STANLEY 2.50000% 16-21.04.21	140 000.00	140 401.00	0.37
USD MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	40 000.00	33 000.65	0.09
USD NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	45 000.00	62 732.81	0.17
USD NIKE INC 2.40000% 20-27.03.25	10 000.00	10 391.36	0.03
USD NOBLE ENERGY INC 3.85000% 17-15.01.28	30 000.00	21 219.86	0.06
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.25000% 14-10.11.44	25 000.00	27 648.32	0.07
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	25 000.00	20 447.89	0.05
USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	30 000.00	35 999.07	0.10
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	15 000.00	16 082.30	0.04
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 6.10000% 13-10.06.23	65 000.00	67 261.51	0.18
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 /2-REG-S 2.37500% 15-28.04.21	55 000.00	53 645.35	0.14
USD SEMPRA ENERGY 6.00000% 09-15.10.39	40 000.00	43 974.85	0.12
USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	200 000.00	217 112.56	0.58
USD SOUTHERN CO 3.25000% 16-01.07.26	50 000.00	49 780.58	0.13
USD SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	15 000.00	15 599.15	0.04
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.93400% 16-09.03.21	30 000.00	29 995.20	0.08
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-SUB 3.20200% 19-17.09.29	70 000.00	65 699.20	0.18
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	260 000.00	304 715.32	0.81
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	35 000.00	31 675.00	0.08
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 4.13300% 20-25.03.25	25 000.00	26 756.34	0.07
USD TRUIST FINANCIAL CORP 2.70000% 16-27.01.22	70 000.00	70 377.00	0.19
USD UNION PACIFIC CORP 4.05000% 15-15.11.45	20 000.00	21 199.81	0.06
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.95000% 18-16.08.25	40 000.00	43 663.68	0.12
USD VALERO ENERGY CORP 4.90000% 15-15.03.45	50 000.00	51 733.17	0.14
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	26 000.00	27 773.25	0.07
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.80000% 18-01.04.28	20 000.00	21 177.27	0.06
USD VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 13-19.02.43	15 000.00	15 470.66	0.04
USD WALT DISNEY CO 6.20000% 19-15.12.34	85 000.00	117 941.42	0.31
USD WELLS FARGO & CO 2.10000% 16-26.07.21	65 000.00	64 783.23	0.17
USD WELLS FARGO & CO 3.06900% 17-24.01.23	80 000.00	80 846.38	0.22
USD WESTPAC BANKING CORP 2.80000% 17-11.01.22	25 000.00	25 056.25	0.07

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD WESTPAC BANKING CORP 2.00000% 20-13.01.23	35 000.00	34 600.82	0.09
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.30000% 14-04.03.24	35 000.00	32 750.41	0.09
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.90000% 14-15.01.45	20 000.00	17 496.82	0.05
USD WPP FINANCE 2010 3.75000% 14-19.09.24	30 000.00	30 261.83	0.08
USD XLIT LTD 5.25000% 13-15.12.43	25 000.00	29 351.27	0.08
米ドル合計		5 771 420.75	15.37
ノート、固定利付債合計		5 823 405.74	15.51
ノート、変動利付債			
米ドル			
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	120 000.00	122 423.53	0.33
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	185 000.00	178 062.50	0.47
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	110 000.00	111 445.05	0.30
USD ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC 4.519%/VAR 18-25.06.24	200 000.00	201 388.12	0.54
米ドル合計		613 319.20	1.64
ノート、変動利付債合計		613 319.20	1.64
メディアム・ターム・ノート、固定利付債			
豪ドル			
AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 4.00000% 17-21.06.24	30 000.00	19 357.06	0.05
AUD BANCO SANTANDER SA 4.00000% 17-19.01.23	200 000.00	128 213.46	0.34
豪ドル合計		147 570.52	0.39
ユーロ			
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26	100 000.00	108 983.37	0.29
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 15-11.09.25	100 000.00	110 343.40	0.29
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	100 000.00	107 213.62	0.29
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.25000% 18-19.03.25	100 000.00	106 238.16	0.28
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.00000% 18-17.04.24	100 000.00	106 180.67	0.28
EUR BPCE SA-REG-S 1.37500% 18-23.03.26	100 000.00	105 151.22	0.28
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	100 000.00	111 797.74	0.30
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.37500% 18-13.03.25	100 000.00	106 568.87	0.28
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 1.37500% 19-24.05.22	100 000.00	107 652.73	0.29
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 18-30.08.23	40 000.00	43 287.18	0.12
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	100 000.00	107 606.87	0.29
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	100 000.00	88 996.19	0.24
EUR GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	100 000.00	108 673.83	0.29
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29.03.25	100 000.00	111 302.30	0.30
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 15-27.07.23	130 000.00	142 650.20	0.38
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	50 000.00	53 159.57	0.14
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-01.11.28	40 000.00	42 766.40	0.11
EUR ING GROEP NV-REG-S 1.12500% 18-14.02.25	100 000.00	105 073.76	0.28
EUR NET4GAS SRO-REG-S 2.50000% 14-28.07.21	100 000.00	112 204.78	0.30
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.75000% 17-21.02.24	100 000.00	87 711.42	0.23
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	100 000.00	107 303.15	0.29
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.62500% 18-15.08.25	45 000.00	46 583.24	0.12
ユーロ合計		2 127 448.67	5.67
英ポンド			
GBP ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING-REG-S 4.50000% 13-22.02.26	100 000.00	133 644.96	0.36
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.25000% 17-16.10.24	100 000.00	119 641.13	0.32
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	100 000.00	124 859.49	0.33
GBP THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC 5.12500% 06-28.09.37	65 000.00	103 560.27	0.27
英ポンド合計		481 705.85	1.28

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 (%)
米ドル			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	230 000.00	244 433.72	0.65
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.37500% 10-16.09.20	30 000.00	30 017.33	0.08
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 2.00000% 17-12.06.20	60 000.00	59 928.00	0.16
USD MCDONALD ' S CORP 3.30000% 20-01.07.25	5 000.00	5 198.70	0.01
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	200 000.00	211 271.84	0.56
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	110 000.00	115 946.25	0.31
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	30 000.00	31 778.12	0.08
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	200 000.00	188 000.00	0.50
USD WALT DISNEY CO/THE 1.85000% 16-30.07.26	10 000.00	9 895.87	0.03
USD WELLS FARGO & CO 2.62500% 17-22.07.22	70 000.00	70 226.99	0.19
米ドル合計		966 696.82	2.57
ミディアム・ターム・ノート、固定利付債合計		3 723 421.86	9.91
ミディアム・ターム・ノート、変動利付債			
ユーロ			
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	100 000.00	108 239.32	0.29
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-11.11.25	140 000.00	149 015.77	0.40
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRLIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	100 000.00	101 226.80	0.27
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	100 000.00	108 191.06	0.29
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB 2.000%/VAR 17-25.07.29	100 000.00	99 911.19	0.26
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	100 000.00	107 530.50	0.28
ユーロ合計		674 114.64	1.79
英ポンド			
GBP AVIVA PLC-REG-S-SUB 5.125%VAR 15-04.06.50	100 000.00	119 956.48	0.32
GBP BARCLAYS PLC-REG-S 2.375%/VAR 17-06.10.23	100 000.00	120 206.95	0.32
GBP CYBG PLC-REG-S 3.375%/VAR 18-24.04.26	100 000.00	113 690.95	0.30
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-20.07.55	100 000.00	114 914.27	0.31
GBP YORKSHIRE WATER SERVICES FIN-REG-S 3.750%/VAR 10-22.03.46	110 000.00	139 764.34	0.37
英ポンド合計		608 532.99	1.62
米ドル			
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	200 000.00	183 450.00	0.49
米ドル合計		183 450.00	0.49
ミディアム・ターム・ノート、変動利付債合計		1 466 097.63	3.90
ボンド、固定利付債			
ユーロ			
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	100 000.00	97 690.36	0.26
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 2.12500% 17-01.06.29	100 000.00	106 798.63	0.28
EUR BPCE SA-REG-S 0.25000% 20-15.01.26	100 000.00	103 049.55	0.28
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	100 000.00	111 383.38	0.30
EUR MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	100 000.00	110 548.96	0.29
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.50000% 05-24.02.25	20 000.00	18 735.55	0.05
EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26	100 000.00	109 719.23	0.29
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	100 000.00	110 866.14	0.30
EUR TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.87500% 15-19.10.22	100 000.00	112 197.11	0.30
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	140 000.00	127 260.42	0.34
EUR TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ-REG-S 2.20000% 15-05.08.25	100 000.00	113 678.61	0.30
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.87500% 17-15.01.38	105 000.00	117 023.52	0.31
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	100 000.00	105 862.68	0.28
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 4.12500% 18-16.11.38	100 000.00	114 244.14	0.30
EUR VVO-YHTYMA OYJ-REG-S 1.62500% 16-17.10.23	100 000.00	111 199.68	0.30
ユーロ合計		1 570 257.96	4.18

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 (%)
英ポンド				
GBP	BARCLAYS BANK PLC-SUB 9.50000% 96-07.08.21	55 000.00	72 728.10	0.19
GBP	TESCO PROPERTY FINANCE 4 PLC 5.80060% 11-13.10.40	180 000.00	271 206.81	0.72
英ポンド合計			343 934.91	0.91
米ドル				
USD	AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 4.37500% 14-01.10.22	50 000.00	26 104.56	0.07
USD	BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	35 000.00	34 936.87	0.09
USD	CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	160 000.00	164 507.04	0.44
USD	CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	20 000.00	20 022.76	0.05
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	45 000.00	51 961.82	0.14
USD	KROGER CO 3.70000% 17-01.08.27	60 000.00	64 026.55	0.17
USD	MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	200 000.00	165 100.00	0.44
USD	MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	30 000.00	31 847.61	0.08
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.66500% 17-25.07.22	40 000.00	39 870.40	0.11
USD	NATL RURAL UTIL COOPERATIVE FIN CORP 3.70000% 19-15.03.29	25 000.00	25 715.25	0.07
USD	PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	60 000.00	81 433.18	0.22
USD	REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	40 000.00	40 238.89	0.11
USD	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.37500% 15-11.05.45	40 000.00	46 204.94	0.12
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47	45 000.00	46 870.17	0.12
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	25 000.00	25 726.58	0.07
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	45 000.00	43 363.22	0.12
USD	SUNCOR ENERGY INC 6.50000% 07-15.06.38	55 000.00	56 395.34	0.15
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 17-16.03.37	20 000.00	25 402.41	0.07
米ドル合計			989 727.59	2.64
債券、固定利付債合計			2 903 920.46	7.73
債券、変動利付債				
ユーロ				
EUR	AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	100 000.00	109 692.08	0.29
EUR	CREDIT LOGEMENT SA-SUB 4.60400%/3M EURIBOR+115BP 06-PRP	100 000.00	87 965.21	0.24
EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	100 000.00	106 594.54	0.28
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV REG-S 5.500%/VAR 15-PRP	200 000.00	209 574.75	0.56
EUR	SWISS LIFE AG VIA DEMETER INV BV-SUB 4.375%/VAR 15-PRP	100 000.00	108 490.59	0.29
EUR	UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	100 000.00	91 472.10	0.24
EUR	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	100 000.00	100 010.61	0.27
EUR	VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	100 000.00	108 627.75	0.29
ユーロ合計			922 427.63	2.46
英ポンド				
GBP	BUPA FINANCE PLC 6.125%/VAR 04-PRP	20 000.00	24 024.03	0.06
GBP	HSBC BANK CAPITAL FUNDING STERLING-SUB 5.86200%/VAR 04-PRP	20 000.00	24 795.72	0.07
GBP	M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	175 000.00	211 648.50	0.56
GBP	SSE PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-PRP	120 000.00	146 144.27	0.39
英ポンド合計			406 612.52	1.08
米ドル				
USD	SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	162 729.60	0.43
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	90 000.00	75 850.20	0.20
米ドル合計			238 579.80	0.63
債券、変動利付債合計			1 567 619.95	4.17

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現（損）益 （注１）	純資産 比率 （％）
財務省証券（T-note）、固定利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-30.11.20	4 600 000.00	4 680 679.40	12.46
米ドル合計		4 680 679.40	12.46
財務省証券（T-note）、固定利付債合計		4 680 679.40	12.46
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計			
		20 778 464.24	55.32
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.06.19-18.06.20	4 600 000.00	4 599 075.58	12.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 12.09.19-10.09.20	4 300 000.00	4 297 794.10	11.44
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 05.12.19-03.12.20	2 400 000.00	2 398 708.49	6.39
米ドル合計		11 295 578.17	30.07
財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン合計		11 295 578.17	30.07
ノート、固定利付債			
カナダドル			
CAD ROYAL BANK OF CANADA 1.65000% 16-15.07.21	95 000.00	66 406.90	0.18
CAD TELUS CORP 3.75000% 14-17.01.25	15 000.00	10 831.28	0.03
CAD TORONTO-DOMINION BANK 2.04500% 16-08.03.21	100 000.00	70 334.78	0.19
カナダドル合計		147 572.96	0.40
米ドル			
USD ABB FINANCE USA INC 2.87500% 12-08.05.22	45 000.00	45 363.69	0.12
USD ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	20 000.00	22 198.26	0.06
USD ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	100 000.00	99 403.60	0.26
USD APACHE CORP 4.25000% 12-15.01.44	80 000.00	34 639.92	0.09
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.40000% 11-01.06.41	35 000.00	44 086.44	0.12
USD CCO LLC/CAPITAL 5.37500% 17-01.05.47	20 000.00	21 586.11	0.06
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.30000% 18-01.05.23	125 000.00	121 821.92	0.32
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	30 000.00	31 821.41	0.08
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.30000% 19-01.10.29	85 000.00	86 710.28	0.23
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 8.35000% 16-15.07.46	55 000.00	65 298.99	0.17
USD DIAGEO CAPITAL PLC 3.87500% 13-29.04.43	30 000.00	30 696.75	0.08
USD EATON CORP 4.15000% 13-02.11.42	40 000.00	44 291.92	0.12
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	50 000.00	25 235.00	0.07
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	40 000.00	41 470.84	0.11
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.62500% 12-15.03.42	30 000.00	32 635.30	0.09
USD FREEPORT-MCMORAN INC 3.87500% 13-15.03.23	65 000.00	61 425.00	0.16
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.12500% 12-09.10.42	2 000.00	1 888.12	0.01
USD GLENORE FUNDING LLC-144A 4.87500% 19-12.03.29	50 000.00	48 172.48	0.13
USD HOME DEPOT INC/THE 4.87500% 13-15.02.44	30 000.00	37 080.64	0.10
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	75 000.00	78 977.34	0.21
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	40 000.00	41 903.74	0.11
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.87500% 15-15.02.25	28 000.00	28 062.95	0.08
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	50 000.00	55 247.43	0.15
USD MERCK & CO INC 3.70000% 15-10.02.45	15 000.00	17 740.43	0.05

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD MICROSOFT CORP 3.50000% 12-15.11.42	35 000.00	40 152.43	0.11
USD MORGAN STANLEY 6.37500% 12-24.07.42	30 000.00	41 834.18	0.11
USD MPLX LP-144A 4.25000% 19-01.12.27	20 000.00	16 154.95	0.04
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	30 000.00	32 098.62	0.09
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	40 000.00	41 809.60	0.11
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.70000% 13-01.06.43	85 000.00	86 023.97	0.23
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.45000% 20-25.03.25	15 000.00	15 761.03	0.04
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	75 000.00	99 036.16	0.26
USD SWISS RE TREASURY (US) CORP-144A 4.25000% 12-06.12.42	40 000.00	50 358.12	0.13
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14- 15.09.44	35 000.00	39 777.11	0.11
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV LLC 3.65000% 11-10.11.21	20 000.00	19 212.50	0.05
USD UNITD AIRLNS 2016-1 CL B PAS THROUGH TRT 3.65000% 17- 07.01.26	50 000.00	33 561.55	0.09
USD VIACOMCBS INC 4.75000% 20-15.05.25	95 000.00	95 443.55	0.25
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	30 000.00	32 214.97	0.09
USD XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	120 000.00	129 231.95	0.34
米ドル合計		1 890 429.25	5.03
ノート、固定利付債合計		2 038 002.21	5.43
ミディアム・ターム・ノート、固定利付債			
豪ドル			
AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 3.75000% 17-30.10.24	50 000.00	32 633.59	0.09
豪ドル合計		32 633.59	0.09
カナダドル			
CAD BELL CANADA 4.75000% 14-29.09.44	15 000.00	11 788.28	0.03
CAD SUNCOR ENERGY INC 3.00000% 16-14.09.26	40 000.00	25 191.27	0.07
カナダドル合計		36 979.55	0.10
ミディアム・ターム・ノート、固定利付債合計		69 613.14	0.19
bond、固定利付債			
米ドル			
USD AT&T INC 3.00000% 12-15.02.22	50 000.00	50 425.28	0.13
USD COMCAST CORP 4.75000% 14-01.03.44	20 000.00	25 398.84	0.07
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	50 000.00	56 232.14	0.15
USD MONONGAHELA POWER CO-144A 5.40000% 13-15.12.43	35 000.00	39 042.26	0.10
USD PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	30 000.00	27 902.50	0.07
USD TIME WARNER CABLE LLC 4.50000% 12-15.09.42	35 000.00	32 863.81	0.09
米ドル合計		231 864.83	0.61
bond、固定利付債合計		231 864.83	0.61
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		13 635 058.35	36.30

銘柄

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

公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品

ノート、固定利付債

米ドル

USD HOME DEPOT INC 2.50000% 20-15.04.27	35 000.00	35 274.61	0.09
USD ORACLE CORP 2.50000% 20-01.04.25	25 000.00	25 236.44	0.07
USD SYSCO CORP 5.65000% 20-01.04.25	15 000.00	15 615.90	0.04
米ドル合計		76 126.95	0.20

ノート、固定利付債合計

76 126.95 0.20

公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計

76 126.95 0.20

最近発行された譲渡性のある証券および短期金融商品

ノート、固定利付債

米ドル

USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO-144A 3.87500% 19-15.08.25	70 000.00	80 181.44	0.22
USD CARRIER GLOBAL CORP-144A 2.72200% 20-15.02.30	50 000.00	46 071.65	0.12
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 5.12500% 20-01.04.25	30 000.00	30 854.72	0.08
USD OTIS WORLDWIDE CORP-144A 2.56500% 20-15.02.30	50 000.00	48 594.86	0.13
米ドル合計		205 702.67	0.55

ノート、固定利付債合計

205 702.67 0.55

最近発行された譲渡性のある証券および短期金融商品合計

205 702.67 0.55

投資有価証券合計

34 695 352.21 92.37

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

EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.20	-24.00	61 566.70	0.16
GBP LONG GILT FUTURE 26.06.20	-12.00	-28 928.03	-0.08
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.20	30.00	82 679.65	0.22
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.06.20	-6.00	-5 890.63	-0.03
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.20	19.00	69 914.05	0.19
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.06.20	-9.00	-178 250.00	-0.47
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.20	7.00	-4 437.55	-0.01
CAD CAN 10YR BOND FUTURE 19.06.20	3.00	11 760.99	0.03
債券関連金融先物合計		8 415.18	0.01

指数関連金融先物

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.20	-23.00	-22 208.34	-0.06
EUR DAX INDEX FUTURE 19.06.20	1.00	39 322.70	0.10
EUR EURO STOXX BANKS PRICE INDEX FUTURE 19.06.20	250.00	-30 097.57	-0.08
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.20	4.00	64 162.06	0.17
EUR CAC 40 INDEX FUTURE 17.04.20	-33.00	-231 268.48	-0.62
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.06.20	10.00	88 427.03	0.24
EUR FTSE/MIB INDEX FUTURE 19.06.20	7.00	97 123.08	0.26
USD S&P500 EMINI FUTURE 19.06.20	1.00	-5 605.00	-0.01
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.20	69.00	159 735.00	0.43
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 18.06.20	3.00	-1 790.25	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 (%)
JPY TOPIX INDX FUTURE 11.06.20	23.00	139 826.78	0.37
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.06.20	2.00	-396.25	0.00
指数関連金融先物合計		297 230.76	0.80

公認の証券取引所に上場されている金融派生商品合計 305 645.94 0.81

公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない金融派生商品

クレジット・デフォルト・スワップ*

USD ICE/CDX.NA.IG.34 CDI PAYER 1.00000% 20-20.06.25	-9 000 000.00	56 904.00	0.15
EUR ICE//ITRX EUROPE.S33 CDI PAY 1.00000% 20-20.06.25	-5 300 000.00	-10 597.64	-0.03
USD BARCLAYS/TCKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15- 20.09.20	630 000.00	3 163.82	0.01
EUR ICE/ITRX.XOVER.33 CDI REC 5.00000% 20-20.06.25	520 000.00	-16 288.25	-0.04
USD ICE/CDX.NA.HY.34 CDI REC 5.00000% 20-20.06.25	1 500 000.00	-93 800.00	-0.25
クレジット・デフォルト・スワップ合計		-60 618.07	-0.16

公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引され
ていない金融派生商品合計 -60 618.07 -0.16

金融派生商品合計 245 027.87 0.65

* 額面が正：サブ・ファンドは「プロテクションの受取側」、額面が負：サブ・ファンドは「プロテクションの支払側」

先渡為替契約

先渡為替契約 (購入 / 売却)

MYR 3 137 000.00	USD 739 248.26	20.4.2020	-10 468.68	-0.03
CLP 1 022 300 000.00	USD 1 224 384.69	20.4.2020	-24 421.90	-0.07
COP 8 859 478 000.00	USD 2 317 172.67	20.4.2020	-137 637.37	-0.37
BRL 6 330 000.00	USD 1 351 005.25	20.4.2020	-132 046.97	-0.35
USD 1 457 828.97	EUR 1 300 000.00	20.4.2020	30 551.42	0.08
USD 145 000.00	MYR 626 110.00	20.4.2020	-456.23	0.00
MXN 24 930 000.00	USD 1 145 822.59	20.4.2020	-86 155.99	-0.23
USD 290 000.00	CLP 242 585 000.00	20.4.2020	5 256.80	0.01
MXN 12 494 935.59	USD 580 000.00	20.4.2020	-48 894.27	-0.13
USD 580 000.00	COP 2 287 276 400.00	20.4.2020	17 303.23	0.05
USD 290 000.00	BRL 1 371 120.00	20.4.2020	25 965.55	0.07
USD 911 954.03	HUF 278 500 000.00	20.4.2020	64 417.04	0.17
USD 1 337 813.71	NZD 2 215 000.00	20.4.2020	24 839.25	0.07
USD 2 868 300.83	GBP 2 330 000.00	20.4.2020	-21 704.30	-0.06
CHF 17 086 000.00	USD 18 118 481.68	20.4.2020	-444 578.51	-1.18
SEK 17 490 000.00	USD 1 807 325.80	20.4.2020	-41 361.99	-0.11
USD 1 846 324.31	THB 59 320 000.00	20.4.2020	38 721.57	0.10
USD 1 103 697.17	AUD 1 790 000.00	20.4.2020	8 030.78	0.02
JPY 352 300 000.00	USD 3 333 269.94	20.4.2020	-67 413.17	-0.18
USD 3 691 763.23	CHF 3 480 000.00	20.4.2020	92 021.74	0.25
NOK 34 390 000.00	USD 3 359 010.21	20.4.2020	-83 692.09	-0.22
USD 3 800 607.62	CAD 5 290 000.00	20.4.2020	83 487.57	0.22
USD 2 976 728.06	EUR 2 660 000.00	20.4.2020	56 298.62	0.15
EUR 2 218 700.00	USD 2 482 882.16	20.4.2020	-46 958.55	-0.13
USD 168 969.66	EUR 151 200.00	20.4.2020	2 966.30	0.01
USD 703 404.19	CHF 663 500.00	20.4.2020	17 074.17	0.05
CHF 274 200.00	USD 286 117.06	20.4.2020	-2 482.26	-0.01
USD 31 621.42	EUR 29 100.00	20.4.2020	-327.64	0.00
USD 739 717.95	EUR 690 000.00	20.4.2020	-17 837.06	-0.05
USD 150 658.21	CHF 148 000.00	20.4.2020	-2 434.24	-0.01
USD 107 716.54	CHF 106 200.00	20.4.2020	-2 137.64	-0.01
GBP 220 000.00	USD 255 497.40	20.4.2020	17 378.62	0.05
NOK 3 340 000.00	USD 301 180.97	20.4.2020	16 922.04	0.05

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	69 744.42	EUR	63 200.00	20.4.2020	356.77	0.00
USD	564 778.11	CHF	543 600.00	20.4.2020	2 473.66	0.01
USD	20 601.99	EUR	18 600.00	20.4.2020	180.94	0.00
USD	27 456.48	EUR	24 900.00	20.4.2020	118.63	0.00
USD	412 875.43	JPY	44 700 000.00	20.4.2020	-1 498.11	0.00
先渡為替契約(購入/売却)合計					-668 142.27	-1.78

現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産	5 004 911.82 ^{**}	13.32
当座借越およびその他の短期負債	-880 557.94	-2.34
その他の資産および負債	-835 537.42	-2.22
純資産総額	37 561 054.27	100.00

^{**} 2020年3月31日現在、当該現金額は取引相手のために担保金に供されており、パークレイズについては170,000.00ユーロである。

注記は当財務書類の一部である。

U B S (L u x) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・エクイティーズ (米ドル)

2020年3月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注 1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	30 826.00	571 115.34	1.32
オーストリア合計		571 115.34	1.32
インドネシア			
IDR BK MANDIRI IDR250	2 820 200.00	809 229.96	1.88
インドネシア合計		809 229.96	1.88
イタリア			
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	98 613.00	1 069 046.77	2.48
イタリア合計		1 069 046.77	2.48
オランダ			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	22 230.00	560 037.28	1.30
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	7 864.00	652 161.52	1.51
オランダ合計		1 212 198.80	2.81
イギリス			
GBP ARIX BIOSCIENCE ORD GBP0.00001	160 397.00	116 347.30	0.27
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	43 403.00	1 484 826.20	3.44
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	6 000.00	271 500.00	0.63
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	98 519.00	722 934.79	1.68
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	29 074.00	886 116.53	2.06
イギリス合計		3 481 724.82	8.08
アメリカ合衆国			
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	4 198.00	730 242.10	1.69
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	14 202.00	1 040 012.46	2.41
USD IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	56 253.00	567 592.77	1.32
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	9 571.00	1 255 045.23	2.91
USD STRYKER CORP COM USD0.10	4 568.00	760 526.32	1.76
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	9 907.00	1 175 069.27	2.73
アメリカ合衆国合計		5 528 488.15	12.82
無記名株式合計		12 671 803.84	29.39
優先株式			
ドイツ			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	15 569.00	1 250 481.84	2.90
ドイツ合計		1 250 481.84	2.90
優先株式合計		1 250 481.84	2.90
記名株式			
ドイツ			
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	15 671.00	230 928.91	0.53
ドイツ合計		230 928.91	0.53

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
アイルランド			
USD APTIV PLC COM USD0.01	12 431.00	612 102.44	1.42
アイルランド合計		612 102.44	1.42
日本			
JPY HOYA	15 000.00	1 278 310.41	2.96
JPY オリックス	70 700.00	851 700.71	1.98
JPY ソフトバンクグループ	28 400.00	996 518.92	2.31
JPY ソニー	24 800.00	1 475 066.46	3.42
JPY 武田薬品工業	42 600.00	1 305 366.13	3.03
日本合計		5 906 962.63	13.70
ノルウェー			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	72 028.00	899 578.34	2.09
ノルウェー合計		899 578.34	2.09
イギリス			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	57 039.00	1 001 756.10	2.32
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	50 798.00	1 112 035.13	2.58
イギリス合計		2 113 791.23	4.90
アメリカ合衆国			
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	1 191.00	2 322 116.52	5.38
USD AMERIPRISE FINL INC COM	9 380.00	961 262.40	2.23
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	47 782.00	1 642 745.16	3.81
USD DOLLAR TREE INC	15 046.00	1 105 429.62	2.56
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	9 667.00	1 612 455.60	3.74
USD HESS CORPORATION COM USD1	22 452.00	747 651.60	1.73
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	46 894.00	1 162 971.20	2.70
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	10 564.00	1 335 183.96	3.10
USD LKQ CORP COM	31 148.00	638 845.48	1.48
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	23 137.00	973 142.22	2.26
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	37 454.00	1 875 696.32	4.35
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	3 900.00	639 444.00	1.48
USD SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A'	31 826.00	761 596.18	1.77
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	26 410.00	424 936.90	0.98
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	40 952.00	1 175 322.40	2.73
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	12 187.00	507 222.94	1.18
アメリカ合衆国合計		17 886 022.50	41.48
記名株式合計		27 649 386.05	64.12
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計			
		41 571 671.73	96.41

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
中国			
HKD TIANHE CHEMICALS G USD0.000001*	2 680 000.00	16 251.02	0.04
中国合計		16 251.02	0.04
無記名株式合計			
		16 251.02	0.04
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計			
		16 251.02	0.04
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
ルクセンブルグ			
USD UBS-ETF MSCI WORLD-A	1 170.00	219 609.00	0.51
ルクセンブルグ合計		219 609.00	0.51
投資信託、オープン・エンド型合計			
		219 609.00	0.51
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			
		219 609.00	0.51
投資有価証券合計			
		41 807 531.75	96.96
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			
		256 951.87	0.60
その他の資産および負債			
		1 052 469.17	2.44
純資産総額			
		43 116 952.79	100.00

* 本有価証券は、管理会社の決定およびUBS評価委員会会議の助言に従い公正価値で評価されている。

注記は当財務書類の一部である。

[次へ](#)

5 販売及び買戻しの実績

2019年5月1日から2020年4月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2020年4月末日現在の発行済口数は以下のとおりである。

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
グローバル・ アロケーション(米ドル)	クラスP - a c c 投資証券	490,001.692 (0.000)	4,078,351.728 (120,700.000)	18,391,801.163 (720,625.000)
	円建クラス P - a c c 投資証券	0.000 (0.000)	0.000 (0.000)	6,421.050 (1,953.000)
グローバル・ アロケーション(ユーロ)	クラスP - a c c 投資証券	488,185.698 (0.000)	2,992,663.421 (8,000.000)	14,919,579.115 (46,808.551)
ダイナミック・アルファ (米ドル)	クラスP - a c c 投資証券	2,201.614 (0.000)	15,950.932 (1,320.000)	48,183.585 (0.000)
	ユーロ・ヘッジクラス P - a c c 投資証券	1,058.068 (0.000)	13,241.616 (0.000)	10,325.421 (0.000)
グローバル・ エクイティーズ(米ドル)	ユーロ建クラス P - a c c 投資証券	36,558.012 (0.000)	237,183.486 (0.000)	984,649.683 (6,931.468)

(注) () 内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数であり、受渡し日を基準として算出している。一方、() の上段の数字は約定日を基準として算出している。以下各サブ・ファンドについて同様とする。

[次へ](#)

(2) その他の記載事項の訂正

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

2 投資方針

(1) 投資方針

<訂正前>

(前略)

グローバル・アロケーション(米ドル)

グローバル・アロケーション(ユーロ)

サブ・ファンドの目的は、幅広い分散投資を図りながら成長余力を有する世界の金融市場に参加することである。

この目的を達成するために、サブ・ファンドは、直接、または既存のUCIおよびUCITSを通じて上記の投資方針の枠内において投資を行う。かかる投資を行う際、投資の20%を限度に格付けがBBB-からC(スタンダード・アンド・プアーズ)または別の公認格付機関から同等の格付けを得ている債券を保有することができ、まだ公的な格付けがない新規発行銘柄に関してはユービーエス社内の同等の格付けとする。ただし、CCCからCの格付けの債券については10%を超えないものとする。格付けがBB+からCの投資対象は、一流の発行体の証券への投資に比べて平均を上回る利回りがあるが、信用リスクも大きくなることがある。投資者には、損失リスクが増大する可能性について明確に知らせる。

上記の証券は2010年法第41条に定める証券に該当する。

サブ・ファンドの投資は、優れたパフォーマンスのために最も適すると考えられる通貨で行われ、会計通貨に関連して積極的に運用される。

(中略)

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション(ユーロ)は、純資産の10%を限度としてUCITSまたはその他のUCIに投資することができる。

サブ・ファンドは、法律上認められる枠内で、不動産資産クラスに焦点を合わせた投資対象(例えば、不動産投資信託の形態)にも投資することができる。

サブ・ファンドの資産の25%を限度として、コモディティ指数のパフォーマンスへの利益参加を通じて、コモディティ資産クラスに投資することもできる。かかる場合、各サブ・ファンドに対する現物引渡しは含まれないことが常に確保される。各ポートフォリオ・マネジャーは、例えば、上記の指数に基づきスワップ契約を締結することにより当該利益参加を達成する。その際、各サブ・ファンドは、スワップ取引の当事者であり、トータル・リターン(TR)コモディティ・インデックスからインデックスで用いられた現金レートを差し引いたプラスのパフォーマンスを受領する。スワップの想定元本は、通常、日々調整することができる(例えば、投資戦略を調整する際に株式の申込による資金流入または買戻しもしくはポートフォリオのバランス変更による資金流出の場合)。スワップから生じるカウンターパーティ・リスクは、(スワップ契約上の想定元本ではなく)オープンな利益または損失である。かかるリスクを可能な限り軽減し、常に法律上認められた枠内にとどめるため、オープンな利益または損失は、通常、月に一度または法律上認められたカウンターパーティ・リスクの制限値に達する場合にはいつでも(「リセット」と称するものを通じて)決済される。サブ・ファンドは、さらに、コモディティ指数に基づき株式市場で取引される投資信託(上場投資信託、ETF)に投資することもでき、当該投資信託は、概して、コモディティに対するエクスポージャーを得るため上記のスワップを利用する。各ポートフォリオ・マネジャーはまた、コモディティ指数に基づきETF証券を購入することもできる。これらは、株式市場で取引される証券であり、その価格は、コモディティ指数のパフォーマンス

に連動しており、法律により定められた基準に従うべきものである。各サブ・ファンドはまた、上記の投資制限に従い、コモディティ指数への利益参加を通じてのみ投資を行うことを条件にコモディティに重点を置きつつ、既存のUCIおよびUCITSにも投資することができる。

(中略)

典型的な投資家の特性

これらのサブ・ファンドは、キャピタル・ゲインを重視しつつ、関連するサブ・ファンドの名称に記載される表示通貨をもって、世界規模で分散されるポートフォリオへの投資を追求する投資家に適している。

ダイナミック・アルファ(米ドル)

サブ・ファンドは、幅広い分散投資およびダイナミックな運用に基づき成長余力を有する世界の金融市場に参加するために、上記の投資方針に従い投資を行う。

法律の定めに従い、最大でサブ・ファンドの純資産の25%がコモディティに限定して投資される。かかる投資は、上場派生商品もしくは店頭派生商品(差金決済取引、トータル・リターン・スワップおよびコモディティ指数オプション等)、仕組み商品(上場コモディティ(ETC))、またはUCIおよびUCITS(上場投資信託(ETF))を含む。)を通じて間接的に行われる。その場合、サブ・ファンドに対するコモディティの現物引渡しの可能性は含まれない。トータル・リターン・スワップにおいて、サブ・ファンドは、トータル・リターン(TR)コモディティ・インデックスから同インデックスで用いられた現金レートを差し引いたパフォーマンスに関するスワップ取引の当事者となる。スワップの想定元本は、通常、(例えば、株式の申込みによる資金流入、株式の買戻しによる資金流出、または投資戦略の調整の場合と同様に)日々調整することができる。スワップから生じるカウンターパーティ・リスクは、(スワップ契約上の想定元本ではなく)オープンな利益である。かかるリスクを可能な限り軽減し、常に法律上認められた範囲内に維持するため、オープンな利益は、通常、月に一度または法律上認められたカウンターパーティ・リスクの制限値に達した場合にはいつでも、(「リセット」と称するものを通じて)決済される。一般に、コモディティを含むポートフォリオは、エクイティのみで構成されるポートフォリオより高いボラティリティ(変動性)を有する。よって、投資者は、サブ・ファンドが中レベルから高レベルのボラティリティ(変動性)を受け入れる用意がある投資者にのみ適していることに留意すべきである。

(中略)

上記の証券は、2010年法第41条に定める証券に相当する。サブ・ファンドの投資は、好調なパフォーマンスに最も適するとみなされる通貨で行われ、サブ・ファンドの会計通貨に関し積極的に運用される。

(中略)

派生商品の利用は、投資目的の達成において中心的な要素となっている。派生商品は、期待される市場実績にあずかる目的および/またはヘッジ目的で利用されるものとする。

サブ・ファンドはより大きなボラティリティにさらされる可能性があり、そのため、特に長期的視野をもつ投資者に適している。

基準通貨は、米ドルである。

典型的な投資家の特性

このサブ・ファンドは、世界規模で分散されたポートフォリオへの投資を希望する投資家で、中レベルから高レベルのリスク許容度を持った投資家に適している。投資家は、あらゆる市場環境において魅力的な利回りを得る投資機会を利用することを追求し、それに伴うリスクを受け入れる用意がある。

<訂正後>

(前略)

グローバル・アロケーション(米ドル)

グローバル・アロケーション(ユーロ)

アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、リスク管理のための参考として、以下の合成ベンチマークを用いる。

グローバル・アロケーション(米ドル)：

60%のMSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス(正味配当金再投資)、40%のFTSE世界国債インデックス(T R)(米ドル・ヘッジ)

グローバル・アロケーション(ユーロ)：

60%のMSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス(正味配当金再投資)(ユーロ・ヘッジ)、40%のFTSE世界国債インデックス(T R)(ユーロ・ヘッジ)

サブ・ファンドの目的は、幅広い分散投資を図りながら成長余力を有する世界の金融市場に参加することである。

この目的を達成するために、サブ・ファンドは、直接または間接的に、既存のUCIおよびUCITSを通じて上記の投資方針の枠内において投資を行う。かかる投資を行う際、投資の20%を限度に格付けがBBB-からC(スタンダード・アンド・プアーズ)または別の公認格付機関から同等の格付けを得ている債券を保有することができ、まだ公的な格付けがない新規発行銘柄に関してはユービーエス社内の同等の格付けとする。ただし、CCCからCの格付けの債券については10%を超えないものとする。格付けがBB+からCの投資対象は、一流の発行体の証券への投資に比べて平均を上回る利回りがあるが、信用リスクも大きくなることがある。投資者には、損失リスクが増大する可能性について明確に知らせる。

上記の証券は2010年法第41条に定める証券に該当する。

サブ・ファンドの投資は、パフォーマンスのために最も適すると考えられる通貨で行われ、会計通貨に関連して積極的に運用される。

(中略)

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション(ユーロ)は、純資産の合計で10%を限度としてUCITSまたはその他のUCIに投資することができる。

サブ・ファンドは、法律上認められる枠内で、不動産資産クラスに焦点を合わせた投資対象(例えば、不動産投資信託の形態)にも投資することができる。

サブ・ファンドの資産の25%を限度として、コモディティ指数のパフォーマンスへの利益参加を通じて、コモディティ資産クラスに投資することもできる。かかる場合、各サブ・ファンドに対する現物引渡しはないことが常に確保される。各ポートフォリオ・マネジャーは、例えば、上記の指数に基づきスワップ契約を締結することにより当該利益参加を達成する。その際、各サブ・ファンドは、スワップ取引の当事者であり、トータル・リターン(T R)コモディティ・インデックスからインデックスで用いられた現金レートを差し引いたプラスのパフォーマンスを受領する。スワップの想定元本は、通常、日々調整することができる(例えば、投資戦略を調整する際に株式の申込による資金流入または買戻しもしくはポートフォリオのバランス変更による資金流出の場合)。スワップから生じるカウンターパーティ・リスクは、(スワップ契約上の想定元本ではなく)オープンな利益または損失である。かかるリスクを可能な限り軽減し、常に法律上認められた枠内にとどめるため、オープンな利益または損失は、通常、月に一度または法律上認められたカウンターパーティ・リスクの制限値に達する場合にはいつでも(リセットを通じて)決済される。サブ・ファンドは、さらに、コモディティ指数に基づく上場投資信託(ETF)に投資することもでき、当該投資信託は、概して、コモディティに対するエクスポージャーを得るため上記のスワップを利用する。各ポートフォリオ・マネジャーはまた、コモディティ指数に基づきETF証券を購入することもできる。これらは、株式市場で取引される証券であり、その価格は、コモディティ指数のパフォーマンスに連動しており、法律により定められた基準に従うべきものである。各サブ・ファンドはまた、上記の投資制限に従い、コモディティ指数への利益参加を通じての

み投資を行うことを条件にコモディティに重点を置きつつ、既存のUCIおよびUCITSにも投資することができる。

(中略)

典型的な投資家の特性

アクティブ運用されるこれらのサブ・ファンドは、キャピタル・ゲインを重視しつつ、関連するサブ・ファンドの名称に記載される表示通貨をもって、世界規模で分散されるポートフォリオへの投資を追求する投資家に適している。

ダイナミック・アルファ(米ドル)

サブ・ファンドは、幅広い分散投資およびダイナミックな運用に基づき成長余力を有する世界の金融市場に参加するために、上記の一般投資原則に従い投資を行う。アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、パフォーマンス評価のための参考として、ベンチマークであるFTSE米ドル3か月ユーロ預金+4.5%を用いる。サブ・ファンドの投資対象およびパフォーマンスは、ベンチマークとは異なることがある。したがって、サブ・ファンドのパフォーマンスは、市場のボラティリティが高い期間においてベンチマークとはかなり異なることがある。

法律の定めに従い、最大でサブ・ファンドの純資産の25%がコモディティに限定して投資される。かかる投資は、上場派生商品もしくは店頭派生商品(差金決済取引、トータル・リターン・スワップおよびコモディティ指数オプション等)、仕組み商品(上場コモディティ(ETC))、またはUCIおよびUCITS(上場投資信託(ETF))を含む。)を通じて間接的に行われる。その場合、サブ・ファンドに対するコモディティの現物引渡しはないことが常に確保される。トータル・リターン・スワップにおいて、サブ・ファンドは、トータル・リターン(TR)コモディティ・インデックスから同インデックスで用いられた現金レートを差し引いたパフォーマンスに関するスワップ取引の当事者となる。スワップの想定元本は、通常、(例えば、株式の申込みによる資金流入、株式の買戻しによる資金流出、または投資戦略の調整の場合と同様に)日々調整することができる。スワップから生じるカウンターパーティ・リスクは、(スワップ契約上の想定元本ではなく)オープンな利益である。かかるリスクを可能な限り軽減し、常に法律上認められた範囲内に維持するため、オープンな利益は、通常、月に一度または法律上認められたカウンターパーティ・リスクの制限値に達した場合にはいつでも、(リセットを通じて)決済される。一般に、コモディティを含むポートフォリオは、エクイティのみで構成されるポートフォリオより高いボラティリティ(変動性)を有する。よって、投資者は、サブ・ファンドが中レベルから高レベルのボラティリティ(変動性)を受け入れる用意がある投資者にのみ適していることに留意すべきである。

(中略)

上記の証券は、2010年法第41条に定める証券に相当する。サブ・ファンドの投資は、パフォーマンスに最も適するとみなされる通貨で行われ、サブ・ファンドの会計通貨に関し積極的に運用される。

(中略)

派生商品の利用は、投資目的の達成において中心的な要素となっている。派生商品は、期待される市場実績にあずかる目的および/またはヘッジ目的で利用されるものとする。

サブ・ファンドは相当な変動(ボラティリティ)にさらされる可能性があり、そのため、特により長期的な投資者に適している。

基準通貨は、米ドルである。

典型的な投資家の特性

アクティブ運用されるこのサブ・ファンドは、世界規模で分散されたポートフォリオへの投資を希望する投資家で、中レベルから高レベルのリスク許容度を持った投資家に適している。投資家は、あらゆる市場環境において魅力的な利回りを得る投資機会を利用することを追求し、それに伴うリスクを受け入れる用意がある。

3 投資リスク

リスク要因

< 訂正前 >

(前略)

取引所で取引される商品およびスワップ契約に起こりうる流動性の欠如

(中略)

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

効果的なポートフォリオ運用の技法に関連するリスク

(中略)

レバレッジ

(中略)

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

サブ・ファンド	リスク計算法	想定される レバレッジ範囲	参照ポートフォリオ
グローバル・アロケーション (米ドル)	相対的 V a R 手法	0 - 2.0	<u>参照ポートフォリオは、海外株式と国債、投資適格未満の米国債券および新興国市場債券から成る多様なポートフォリオ資産を反映する。</u>
グローバル・アロケーション (ユーロ)	相対的 V a R 手法	0 - 2.0	<u>参照ポートフォリオは、海外株式と国債、投資適格未満の米国債券および新興国市場債券から成る多様なポートフォリオ資産を反映する。</u>
ダイナミック・アルファ (米ドル)	絶対的 V a R 手法	0 - 5.0	該当なし

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

取引所で取引される商品およびスワップ契約に起こりうる流動性の欠如

(中略)

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

流動性リスク

サブ・ファンドは、流動性の低下により売却することが困難であることが後に判明する証券に投資することがある。これは当該証券の市場価格に、そして結果として当該サブ・ファンドの純資産価額に悪影響を及ぼす可能性がある。当該証券の流動性の低下は、発行体の信用格付の格下げまたは効率的市場の欠如などの異例または異常な経済または市場の事由によって生じることがある。極端な市況においては、自発的な買主がほとんどいないことがあり、選択した時期に投資対象を売却することが容易ではないことがある。また、当該サブ・ファンドは、投資対象を売却するためにより低い価格に同意しなければならないことがあり、または投資対象を売却することがまったくできないことがある。一定の証券またはその他の商品の取引は、関連する取引所または政府機関もしくは規制機関により停止されまたは制限されることがあり、これにより当該サブ・ファンドは損失を被る可能性がある。ポートフォリオのポジションを売却できないことは、当該サブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすかまたは当該サブ・ファンドのその他の投資機会の利用を妨げる可能性がある。買戻請求に応じるため、当該サブ・ファンドは、不利な時期にかつ／または不利な条件で、投資対象の売却を強いられることがある。

債券

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

ハイ・イールド債

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

効果的なポートフォリオ運用の技法に関連するリスク

(中略)

レバレッジ

(中略)

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

サブ・ファンド	リスク計算法	想定される レバレッジ範囲	参照ポートフォリオ
グローバル・アロケーション (米ドル)	相対的 V a R 手法	0 - 2.0	60%のMSCIオール・カン トリ・ワールド・インデッ クス(正味配当金再投 資)、40%のFTSE世界国債 インデックス(T R)(米 ドル・ヘッジ)
グローバル・アロケーション (ユーロ)	相対的 V a R 手法	0 - 2.0	60%のMSCIオール・カン トリ・ワールド・インデッ クス(正味配当金再投資) (ユーロ・ヘッジ)、40% のFTSE世界国債インデッ クス(T R)(ユーロ・ヘッ ジ)
ダイナミック・アルファ (米ドル)	絶対的 V a R 手法	0 - 5.0	該当なし

(後略)

4 手数料等及び税金

(1) 申込手数料

<訂正前>

a. 海外における申込手数料

申込手数料は、以下を上限とする。

サブ・ファンド	上限発行手数料率
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - ダイナミック・アルファ(米ドル)	純資産価額の <u>2.5%</u>
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション(ユーロ)	純資産価額の <u>2.5%</u>
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション(米ドル)	純資産価額の <u>2.5%</u>

(後略)

<訂正後>

a. 海外における申込手数料

申込手数料は、以下を上限とする。

サブ・ファンド	上限発行手数料率
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - ダイナミック・アルファ(米ドル)	純資産価額の <u>4%</u>
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション(ユーロ)	純資産価額の <u>4%</u>
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション(米ドル)	純資産価額の <u>4%</u>

(後略)

第三部 外国投資法人の詳細情報

第2 手続等

1 申込(販売)手続等

<訂正前>

海外における販売手続等

(中略)

当初発行以降、発行価格は、本書において別異に定められない限り、投資証券1口当たりの純資産価格に販売会社に支払う発行手数料(下記参照)を加えた価格に基づく。

サブ・ファンド	上限発行手数料率
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - ダイナミック・アルファ(米ドル)	純資産価額の <u>2.5%</u>
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション(ユーロ)	純資産価額の <u>2.5%</u>
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション(米ドル)	純資産価額の <u>2.5%</u>

(後略)

<訂正後>

海外における販売手続等

(中略)

当初発行以降、発行価格は、本書において別異に定められない限り、投資証券1口当たりの純資産価格に販売会社に支払う発行手数料(下記参照)を加えた価格に基づく。

サブ・ファンド	上限発行手数料率
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - ダイナミック・アルファ(米ドル)	純資産価額の <u>4%</u>
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション(ユーロ)	純資産価額の <u>4%</u>
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - グローバル・アロケーション(米ドル)	純資産価額の <u>4%</u>

(後略)

4 その他

<訂正前>

(前略)

データ保護

(中略)

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

<訂正後>

(前略)

データ保護

(中略)

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

指数提供者ブルームバーグ・バークレイズ

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

FTSE

出典：ロンドン証券取引所グループ・ピー・エル・シーおよびそのグループ会社（総称して、以下「LSEグループ」という。）。©2020年LSEグループ。FTSE Russellは、一部のLSEグループ会社の商号である。「FTSE®」は、関連するLSEグループ会社の商標であり、使用許諾に基づき、その他のLSEグループ会社により使用されている。FTSE Russellの指数またはデータに関するすべての権利は、当該指数またはデータが帰属する各LSEグループ会社により所有されている。LSEグループおよびそのライセンサーのいずれも当該指数またはデータにおける誤りまたは欠落について責任を負わず、いずれの者も、この情報に記載される指数またはデータに依拠してはならない。LSEグループからのデータは、関連するLSEグループ会社の明示的な書面による同意なしに譲渡されてはならない。LSEグループは、この情報の内容につき促進、後援または援助を行っていない。

ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ

ICEデータ・インディシズ（以下「ICEデータ」という。）は、許可を得て使用される。ICEデータ、その関連会社およびこれらの各第三者提供者は、指数、指数データおよびこれらに関係し、関連し、または由来するあらゆるデータを含め、商品性または特定の目的もしくは使用に対する適合性の保証を含め、明示・黙示を問わず、一切の保証および表明を否認する。ICEデータ、その関連会社およびこれらの第三者提供者のいずれも、いかなる損害賠償についても責任を負わず、また指数もしくは指数データまたはこれらのいずれの部分の適切性、正確性、適時性または完全性についても責任を負わない。指数、指数データおよびこれらの構成要素は、「現状のままで」提供され、自己のリスク負担で使用され

る。ICEデータ、その関連会社およびこれらの各第三者提供者は、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーおよびその関連会社についても、これらの商品およびサービスについて後援せず、保証せずかつ推奨しない。この免責事項は英語版が優先する。

J.P.モルガン

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

MSCI

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

リフィニティブ

リフィニティブの情報に基づき、リフィニティブによって計算されるリフィニティブ・インデックス

ベンチマーク規則

販売目論見書に別段の定めがない限り、販売目論見書の日付においてサブ・ファンドがベンチマークとして使用する指数（規則（EU）2016/1011（以下「ベンチマーク規則」という。）に基づき定義される「使用」）は、ベンチマーク規則第36条に従ってESMAが保管するベンチマーク管理者登録簿に記載されるベンチマーク管理者により提供される。

ベンチマークがESMAのベンチマーク管理者登録簿または第三国のベンチマーク登録簿に含まれる管理者によって提供されるか否かについての最新情報は、<https://registers.esma.europa.eu/publication/>で入手可能である。

ベンチマークに重大な変更が生じた場合またはベンチマークが停止された場合、管理会社は、ベンチマーク規則第28条（2）で要求されるとおり、かかる場合に取りべき措置を含む書面による危機管理計画を有している。投資主は、管理会社の登記上の事務所において当該危機管理計画について無料で相談することができる。

第3 管理及び運営

1 資産管理等の概要

（1）資産の評価

<訂正前>

（ ）純資産価格の計算

(中略)

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

単一の取引日に行われるサブ・ファンドの投資証券クラスのすべてに影響する購入または買戻しの総計が純資本の流出入をもたらす場合、それぞれのサブ・ファンドの純資産価額がこれに応じて増加または減少することがある(シングル・スイング・プライシング)。かかる調整は、最大で純資産価額の2%に相当する。サブ・ファンドについて生じると想定される取引費用および課税は、サブ・ファンドが投資する資産の配分についての想定される指値/呼値と同様に考慮される可能性がある。純増減が関係するサブ・ファンドの投資証券の数の増加が生じるものであれば、純資産価額が増加するように調整される。また、純増減が投資証券の数を低下させるものであれば、純資産価額は減少することになる。本投資法人の取締役会は、各サブ・ファンドについて基準価額を設定することができる。これは、特定の一取引日におけるファンドの純資産の増減率または関連するサブ・ファンド通貨の単一額により算出される。この場合、かかる基準が特定の一取引日に下されることになった場合のみ、純資産価格は調整される。

サブ・ファンドが保有する資産の価値は以下の要領で計算する。

(中略)

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。その後、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正式となる。新評価は、当該日の唯一の純資産価格が公表される前にのみ行われる。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。

() 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止

(後略)

< 訂正後 >

() 純資産価格の計算

(中略)

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

サブ・ファンドが保有する資産の価値は以下の要領で計算する。

(中略)

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。その後、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正式となる。新評価は、当該日の唯一の純資産価格が公表される前にのみ行われる。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。

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

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

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

評価額調整が行われる場合、サブ・ファンドが正味申込ポジションにあるかまたは正味買戻ポジションにあるかに応じて、投資証券1口当たり純資産価格に価値が加算されるかまたは投資証券1口当たり純資産価格から価値が控除される。評価額調整の範囲は、取締役会の意見において、報酬および手数料ならびに売買価格のスプレッドを十分にカバーするものとする。特に、各サブ・ファンドの純資産価額は、(i) 見積もり税金費用、() サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および() サブ・ファンドが投資する資産の想定売買スプレッドを反映する金額分が(上方または下方に)調整される。一部の株式市場および国々では買主および売手の側に異なる手数料体系を示すことがあるため、純流入および純流出の調整は異なることがある。調整は通常、その時点の投資証券1口当たり実勢純資産価格の最大2%に制限されるものとする。取締役会は、例外的な状況（例えば、高い市場ボラティリティおよび/または流動性、例外的な市況、市場の混乱等）において、サブ・ファンドおよび/または評価日に関して、その時点の投資証券1口当たり実勢純資産価格の2%を超える希薄化調整を一時的に適用することを決定することができる。ただし、当該調整が実勢の市況を代表するものであることおよび投資主の最善の利益に資するものであることを取締役会が正当化できることを条件とする。当該希薄化調整は、取締役会が決定した方法に従って計算される。投資主は、一時的措置が導入された時点および終了した時点で、通常の連絡経路を通じて通知される。

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

- () 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止

(後略)