

**【表紙】****【提出書類】**

有価証券届出書

**【提出先】**

関東財務局長

**【提出日】**

令和3年11月30日

**【発行者名】**UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ  
(UBS (Lux) Strategy SICAV)**【代表者の役職氏名】**チェアマン・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ  
ロバート・スティングガー (Robert Süttinger)  
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) ストラテジー・シキャブ  
ーダイナミック・インカム (米ドル)  
ーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)  
ーインカム・サステナブル (米ドル)  
ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・  
ディフェンシブ (米ドル)  
ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・  
ミディアム (米ドル)  
ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・  
ダイナミック (米ドル)  
(UBS (Lux) Strategy SICAV  
- Dynamic Income (USD)  
- Fixed Income Sustainable (USD)  
- Income Sustainable (USD)  
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD))**【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券の形態及び金額】**

## 記名式無額面投資証券

ダイナミック・インカム (米ドル)

クラスP—md i s t 投資証券

クラスP—a c c 投資証券

フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)

クラスP—a c c 投資証券

クラス (日本円・ヘッジ) P—a c c 投資証券

インカム・サステナブル (米ドル)

クラスP—a c c 投資証券

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

クラスP—a c c 投資証券

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

クラスP—a c c 投資証券

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

クラスP—a c c 投資証券

上限見込額は以下のとおりである。

ダイナミック・インカム (米ドル)

クラスP—md i s t 投資証券

10億9,980万米ドル (約1,209億円)

クラスP—a c c 投資証券

12億5,260万米ドル (約1,377億円)

フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)

クラスP—a c c 投資証券

25億9,780万米ドル (約2,855億円)

クラス (日本円・ヘッジ) P—a c c 投資証券

1,053億9,000万円

インカム・サステナブル (米ドル)

クラスP—a c c 投資証券

12億9,810万米ドル (約1,427億円)

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

クラスP—a c c 投資証券

12億80万米ドル (約1,320億円)

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

クラスP—a c c 投資証券

12億7,900万米ドル (約1,406億円)

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

クラスP—a c c 投資証券

13億4,920万米ドル (約1,483億円)

- (注1) 上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2021年8月末日現在の1口当たりの純資産価格に基づいて算出されている(ダイナミック・インカム(米ドル)クラスP-m d i s t 米ドル投資証券については109.98米ドルに1,000万口、クラスP-a c c 米ドル投資証券については125.26米ドルに1,000万口、フィクスト・インカム・サステナブル(米ドル)クラスP-a c c 投資証券については259.78米ドルに1,000万口、クラス(日本円・ヘッジ)P-a c c 投資証券については10,539円に1,000万口、インカム・サステナブル(米ドル)クラスP-a c c 投資証券については129.81米ドルに1,000万口、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)クラスP-a c c 投資証券については120.08米ドルに1,000万口、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)クラスP-a c c 投資証券については127.90米ドルに1,000万口およびシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)クラスP-a c c 投資証券については134.92米ドルに1,000万口をそれぞれ乗じて算出した金額である。))。
- (注2) 2021年11月15日付で、UBS (Lux) ストラテジー・シキャプーフィクスト・インカム(米ドル)(UBS (Lux) Strategy SICAV - Fixed Income (USD))はUBS (Lux) ストラテジー・シキャプーフィクスト・インカム・サステナブル(米ドル)(UBS (Lux) Strategy SICAV - Fixed Income Sustainable (USD))に、UBS (Lux) ストラテジー・シキャプーインカム(米ドル)(UBS (Lux) Strategy SICAV - Income (USD))はUBS (Lux) ストラテジー・シキャプーインカム・サステナブル(米ドル)(UBS (Lux) Strategy SICAV - Income Sustainable (USD))にそれぞれ名称を変更した。
- (注3) 米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2021年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=109.90円)による。以下同じ。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし

## 第一部【証券情報】

### 第1【外国投資証券（外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。）】

#### (1) 【外国投資法人の名称】

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーダイナミック・インカム (米ドル)

ーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)

ーインカム・サステナブル (米ドル)

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

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

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

(UBS (Lux) Strategy SICAV

- Dynamic Income (USD)

- Fixed Income Sustainable (USD)

- Income Sustainable (USD)

- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)

- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD))

(以下、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブを「本投資法人」、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブーダイナミック・インカム (米ドル) / フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) / インカム・サステナブル (米ドル) / システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル) / システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル) / システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル) をそれぞれ「ファンド」または「サブ・ファンド」という。)

(注) 2021年11月15日付で、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブーフィクスト・インカム (米ドル) (UBS (Lux) Strategy SICAV - Fixed Income (USD))はUBS (Lux) ストラテジー・シキャブーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) (UBS (Lux) Strategy SICAV - Fixed Income Sustainable (USD))に、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブーインカム (米ドル) (UBS (Lux) Strategy SICAV - Income (USD))はUBS (Lux) ストラテジー・シキャブーインカム・サステナブル (米ドル) (UBS (Lux) Strategy SICAV - Income Sustainable (USD)) にそれぞれ名称を変更した。以下同じ。

#### (2) 【外国投資証券の形態等】

ファンドの投資証券は記名式無額面投資証券であり、追加型である。

ダイナミック・インカム (米ドル)

クラスP-md i s t 投資証券

クラスP-a c c 投資証券

フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)

クラスP-a c c 投資証券

クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券

インカム・サステナブル (米ドル)

クラスP-a c c 投資証券

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

クラスP-a c c 投資証券

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

クラスP-a c c 投資証券

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

クラスP-a c c 投資証券



- (注1) ファンドには上記以外の投資証券も存在するが、日本で販売されていないため、以下、ファンドについて「投資証券」というときは、上記の投資証券を指すものとする。
- (注2) 名称の一部に「P」を含むクラスの投資証券は、すべての投資者に提供される。  
 名称の一部に「-md i s t」を含むクラスの投資証券は、毎月、収益の分配(手数料および費用控除前)を支払うことができる。収益の分配は、資本からも支出することができる。資本からの収益の分配は、サブ・ファンドの当初元本の減少となる。さらに、いかなる収益の分配および(または)資本への関与も、サブ・ファンドの投資証券1口あたりの純資産価格の即時の減少となる。名称の一部に「-md i s t」を含むクラスの投資証券の最大発行手数料は6%である。  
 名称に「-a c c」を含む各クラス投資証券は、本投資法人が別途定める場合を除き、収益の分配を行わない。
- (注3) 名称の一部に「ヘッジ」を含む、サブ・ファンドの会計通貨以外の通貨建てのクラス投資証券については、サブ・ファンドの基準通貨に対して当該クラス投資証券の参照通貨建ての価格が変動するリスクに対し、為替取引を行う。為替取引の金額は、原則として、基準通貨以外の通貨建ての投資証券クラスの純資産価額の95%から105%の間に定められている。ポートフォリオの時価ならびに基準通貨建てではない投資証券の購入および買戻しの変動により、為替取引が一時的に上記の制限を超える場合がある。本投資法人および投資運用会社は、ヘッジを上記の制限内に戻すためにあらゆる必要な措置を講じる。上記の為替取引は、サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての投資対象から生じる可能性がある為替リスクに対しては、影響を与えない。

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

### (3) 【発行(売出)数(日本国内募集分)】

ダイナミック・インカム(米ドル)

クラスP-m d i s t 投資証券:1,000万口

クラスP-a c c 投資証券:1,000万口

フィクスト・インカム・サステナブル(米ドル)

クラスP-a c c 投資証券:1,000万口

クラス(日本円・ヘッジ)P-a c c 投資証券:1,000万口

インカム・サステナブル(米ドル)

クラスP-a c c 投資証券:1,000万口

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

クラスP-a c c 投資証券:1,000万口

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

クラスP-a c c 投資証券:1,000万口

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

クラスP-a c c 投資証券:1,000万口

をそれぞれ上限とする。

### (4) 【発行(売出)価額の総額】

上限見込額は以下のとおりである。

ダイナミック・インカム(米ドル)

クラスP-m d i s t 投資証券 10億9,980万米ドル(約1,209億円)

クラスP-a c c 投資証券 12億5,260万米ドル(約1,377億円)

フィクスト・インカム・サステナブル(米ドル)

クラスP-a c c 投資証券 25億9,780万米ドル(約2,855億円)

クラス(日本円・ヘッジ)P-a c c 投資証券 1,053億9,000万円

インカム・サステナブル(米ドル)

クラスP-a c c 投資証券 12億9,810万米ドル(約1,427億円)

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

クラスP-a c c 投資証券 12億80万米ドル(約1,320億円)

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

クラスP-a c c 投資証券 12億7,900万米ドル(約1,406億円)

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

## クラスP-a c c 投資証券

13億4,920万米ドル (約1,483億円)

- (注1) 上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2021年8月末日現在の1口当たりの純資産価格に基づいて算出されている(ダイナミック・インカム(米ドル)クラスP-m d i s t 米ドル投資証券については109.98米ドルに1,000万口、クラスP-a c c 米ドル投資証券については125.26米ドルに1,000万口、フィクスト・インカム・サステナブル(米ドル)クラスP-a c c 投資証券については259.78米ドルに1,000万口、クラス(日本円・ヘッジ)P-a c c 投資証券については10,539円に1,000万口、インカム・サステナブル(米ドル)クラスP-a c c 投資証券については129.81米ドルに1,000万口、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)クラスP-a c c 投資証券については120.08米ドルに1,000万口、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)クラスP-a c c 投資証券については127.90米ドルに1,000万口およびシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)クラスP-a c c 投資証券については134.92米ドルに1,000万口をそれぞれ乗じて算出した金額である。)
- (注2) 米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2021年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=109.90円)による。以下同じ。
- (注3) ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、ファンドは米ドル建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。
- (注4) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

## (5) 【発行(売出)価格】

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

(注) 発行価格は、下記(10)記載の申込取扱場所に照会することができる。

## (6) 【申込手数料】

日本国内における申込手数料は、以下を上限とする。

ダイナミック・インカム(米ドル)クラスP-m d i s t 投資証券

申込価額の6.60%(税抜き6.00%)

ダイナミック・インカム(米ドル)クラスP-a c c 投資証券

申込価額の2.75%(税抜き2.50%)

フィクスト・インカム・サステナブル(米ドル)

申込価額の2.20%(税抜き2.00%)

インカム・サステナブル(米ドル)

申込価額の2.75%(税抜き2.50%)

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

申込価額の2.20%(税抜き2.00%)

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

申込価額の2.20%(税抜き2.00%)

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

申込価額の2.20%(税抜き2.00%)

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

## (7) 【申込単位】

原則として1口以上0.001口単位。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社(以下に定義する。)が定める。詳細については後記「(10) 申込取扱場所」に照会のこと。

**(8) 【申込期間】**

2021年12月1日(水曜日)から2022年11月30日(水曜日)まで

原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社、販売取扱会社(以下に定義する。)および日本の通常の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。「ファンド営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日(すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日)をいい、12月24日および31日、個々の法定外休日ならびにサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。原則として、日本における申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合(日本のゴールデンウィーク、年末年始等)等、後記「(11) 払込期日」に記載されるファンド払込日までに保管受託銀行への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。

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

**(9) 【申込証拠金】**

なし

**(10) 【申込取扱場所】**

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社 (注2)

東京都千代田区丸の内一丁目4番1号

丸の内永楽ビルディング

電話番号 03-5293-3100

ホームページ・アドレス<https://www.ubs-sumitrust.com/>

(以下「UBS SuMi TRUST」または「日本における販売会社」という。)

(注1) 日本の販売会社の本支店において申込みの取扱いを行う。

(注2) UBS証券株式会社のウェルス・マネジメント本部の事業が会社分割され、2021年8月10日からは分割先であるUBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社が承継した業務を開始している。

**(11) 【払込期日】**

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

各申込日の発行価格の総額は、申込日から起算してルクセンブルグにおける4営業日目(以下「ファンド払込日」という。)に、日本における販売会社によって、保管受託銀行であるUBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店のファンド口座に表示通貨で払い込まれる。

**(12) 【払込取扱場所】**

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目4番1号

丸の内永楽ビルディング

**(13) 【引受け等の概要】**

- ① 日本における販売会社は、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)(以下「元引受会社」という。)との間のファンドの日本における投資証券の販売および買戻しに関する2015年4月27日付、2016年4月19日付、2017年5月29日付および2019年1月30日付各契約に基づき投資証券の募集を行う。

- ② 日本における販売会社は直接または他の販売・買戻し取扱会社（以下、販売会社と併せて「販売取扱会社」という。）を通じて間接に受けた投資証券の買戻し請求をファンドへ取り次ぐ。
- (注) 販売取扱会社とは、販売会社と投資証券の取次業務にかかる契約を締結し、投資主からの投資証券の申込みまたは買戻しを販売会社に取り次ぎ、投資主からの申込金額の受入れまたは投資主に対する買戻し代金の支払い等にかかる事務等を取り扱う取次金融商品取引業者および（または）取次登録金融機関をいう。
- ③ 元引受会社は、UBS SuMi TRUSTを日本におけるファンドの代行協会員に指定している。
- (注) 代行協会員とは、外国投資証券の発行者と契約を締結し、1口当たり純資産価格の公表を行い、また決算報告書その他の書類を他の販売取扱会社に送付する等の業務を行う協会員をいう。

#### (14) 【手取金の使途】

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

#### (15) 【その他】

##### ① 申込みの方法

申込証拠金はない。

投資証券の申込みを行う投資主は、日本における販売会社または販売取扱会社と外国証券の取引に関する契約を締結する。このため、日本における販売会社または販売取扱会社は、「外国証券取引口座約款」を投資主に交付し、投資主は当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。

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

##### ② 日本以外の地域における発行

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

**第2【外国新投資口予約権証券】**

該当事項なし。

**第3【外国投資法人債券（短期外債を除く。）】**

該当事項なし。

**第4【短期外債】**

該当事項なし。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【外国投資法人の概況】

##### (1)【主要な経営指標等の推移】

(ダイナミック・インカム (米ドル))

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

|                                                                              | 2019年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末    | 2020年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末    | 2021年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末    |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| (a) 営業収益 <sup>(1)</sup>                                                      | -2,696,078.13                  | -24,848,715.02                 | 103,787,257.49                 |
| (b) 経常利益金額または<br>経常損失金額                                                      | -2,696,078.13                  | -24,848,715.02                 | 103,787,257.49                 |
| (c) 当期純利益金額または<br>当期純損失金額                                                    | -2,696,078.13                  | -24,848,715.02                 | 103,787,257.49                 |
| (d) 出資総額 <sup>(2)</sup>                                                      | 326,403,802.47                 | 488,867,866.14                 | 530,090,612.88                 |
| (e) 発行済投資口総数<br>(クラスP-m d i s t 投資証券)<br>(クラスP-a c c 投資証券)                   | 1,276,793.625口<br>369,590.500口 | 2,316,940.942口<br>626,008.150口 | 2,182,895.043口<br>474,026.978口 |
| (f) 純資産額                                                                     | 326,403,802.47                 | 488,867,866.14                 | 530,090,612.88                 |
| (g) 資産総額                                                                     | 326,809,163.84                 | 490,373,794.28                 | 540,863,426.63                 |
| (h) 1口当たり純資産価格<br>(クラスP-m d i s t 投資証券)<br>(クラスP-a c c 投資証券)                 | 99.84<br>101.24                | 93.87<br>100.50                | 108.86<br>122.33               |
| (i) 1口当たり当期純利益金額または<br>当期純損失金額<br>(クラスP-m d i s t 投資証券)<br>(クラスP-a c c 投資証券) | -0.77<br>-1.25                 | -4.55<br>-5.34                 | 20.43<br>24.81                 |
| (j) 分配総額                                                                     | 3,289,469.20                   | 20,227,465.10                  | 20,148,602.33                  |
| (k) 1口当たり分配金額<br>(クラスP-m d i s t 投資証券)<br>(クラスP-a c c 投資証券)                  | 1.44<br>該当事項なし                 | 5.36<br>該当事項なし                 | 4.97<br>該当事項なし                 |
| (l) 自己資本比率                                                                   | 99.88%                         | 99.69%                         | 98.01%                         |
| (m) 自己資本利益率 <sup>(3)</sup><br>(クラスP-m d i s t 投資証券)<br>(クラスP-a c c 投資証券)     | 1.28%<br>1.24%                 | -0.61%<br>-0.73%               | 21.26%<br>21.72%               |

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

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

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

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

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

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

## (フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) )

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

|                                    | 2017年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 | 2018年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 | 2019年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 | 2020年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 | 2021年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| (a) 営業収益 <sup>(1)</sup>            | -949,986.59                 | -1,707,909.65               | 4,825,480.58                | 4,659,313.29                | 2,586,561.14                |
| (b) 経常利益金額<br>または経常損失<br>金額        | -949,986.59                 | -1,707,909.65               | 4,825,480.58                | 4,659,313.29                | 2,586,561.14                |
| (c) 当期純利益金額<br>または当期純損失<br>金額      | -949,986.59                 | -1,707,909.65               | 4,825,480.58                | 4,659,313.29                | 2,586,561.14                |
| (d) 出資総額 <sup>(2)</sup>            | 173,189,450.50              | 171,926,461.34              | 153,368,218.52              | 104,821,036.41              | 102,844,434.46              |
| (e) 発行済投資口総数                       |                             |                             |                             |                             |                             |
| (クラス P-a c c 投資証券)                 | 414,674.568口                | 394,876.352口                | 344,431.076口                | 238,985.170口                | 241,587.435口                |
| (クラス(日本円・ヘッジ)<br>P-a c c 投資証券)     | 741,969.874口                | 795,500.249口                | 684,496.658口                | 418,030.888口                | 370,497.929口                |
| (f) 純資産額                           | 173,189,450.50              | 171,926,461.34              | 153,368,218.52              | 104,821,036.41              | 102,844,434.46              |
| (g) 資産総額                           | 173,853,895.07              | 172,603,060.43              | 155,016,977.33              | 104,966,265.09              | 103,216,926.53              |
| (h) 1口当たり純資産価格                     |                             |                             |                             |                             |                             |
| (クラス P-a c c 投資証券)                 | 231.15                      | 228.65                      | 239.06                      | 250.24                      | 257.58                      |
| (クラス(日本円・ヘッジ)<br>P-a c c 投資証券)     | 10,121円                     | 9,823円                      | 9,984円                      | 10,214円                     | 10,451円                     |
| (i) 1口当たり当期純利益<br>金額または当期純損失<br>金額 |                             |                             |                             |                             |                             |
| (クラス P-a c c 投資証券)                 | 1.82                        | -2.79                       | 10.72                       | 12.26                       | 7.68                        |
| (クラス(日本円・ヘッジ)<br>P-a c c 投資証券)     | -2.55円                      | -0.65円                      | 1.00円                       | 3.25円                       | 1.45円                       |
| (j) 分配総額                           | なし                          | なし                          | なし                          | なし                          | なし                          |
| (k) 1口当たり分配金額                      | 該当事項なし                      | 該当事項なし                      | 該当事項なし                      | 該当事項なし                      | 該当事項なし                      |
| (l) 自己資本比率                         | 99.62%                      | 99.61%                      | 98.94%                      | 99.86%                      | 99.64%                      |
| (m) 自己資本利益率 <sup>(3)</sup>         |                             |                             |                             |                             |                             |
| (クラス P-a c c 投資証券)                 | 1.75%                       | -1.08%                      | 4.55%                       | 4.68%                       | 2.93%                       |
| (クラス(日本円・ヘッジ)<br>P-a c c 投資証券)     | 0.23%                       | -2.94%                      | 1.64%                       | 2.30%                       | 2.32%                       |

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

## (インカム・サステナブル (米ドル))

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

|                                                         | 2017年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 | 2018年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 | 2019年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 | 2020年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 | 2021年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| (a) 営業収益 <sup>(1)</sup>                                 | 8,372,757.58                | 1,326,488.05                | 3,708,775.95                | 3,635,272.03                | 11,518,156.57               |
| (b) 経常利益金額<br>または経常損失<br>金額                             | 8,372,757.58                | 1,326,488.05                | 3,708,775.95                | 3,635,272.03                | 11,518,156.57               |
| (c) 当期純利益金額<br>または当期純損失<br>金額                           | 8,372,757.58                | 1,326,488.05                | 3,708,775.95                | 3,635,272.03                | 11,518,156.57               |
| (d) 出資総額 <sup>(2)</sup>                                 | 157,883,452.57              | 151,457,204.17              | 137,065,284.80              | 124,799,844.54              | 126,960,186.18              |
| (e) 発行済投資口総数<br>(クラスP-a c c 投資証券)                       | 774,644.388口                | 782,024.824口                | 634,957.585口                | 584,895.742口                | 568,236.342口                |
| (f) 純資産額                                                | 157,883,452.57              | 151,457,204.17              | 137,065,284.80              | 124,799,844.54              | 126,960,186.18              |
| (g) 資産総額                                                | 158,042,656.07              | 153,618,217.88              | 138,143,693.29              | 124,917,288.25              | 127,719,934.61              |
| (h) 1口当たり純資産価格<br>(クラスP-a c c 投資証券)                     | 110.89                      | 111.62                      | 114.74                      | 117.41                      | 128.27                      |
| (i) 1口当たり当期純利益<br>金額または当期純損失<br>金額<br>(クラスP-a c c 投資証券) | 6.85                        | 0.73                        | 2.96                        | 5.50                        | 11.11                       |
| (j) 分配総額                                                | 254,847.58                  | 228,022.79                  | 74,775.91                   | 134,207.94                  | 123,453.56                  |
| (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                                              | 99.90%                      | 98.59%                      | 99.22%                      | 99.91%                      | 99.41%                      |
| (m) 自己資本利益率 <sup>(3)</sup><br>(クラスP-a c c 投資証券)         | 4.82%                       | 0.66%                       | 2.80%                       | 2.33%                       | 9.25%                       |

(注) インカム・サステナブル (米ドル) は2014年1月28日に運用を開始した。



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

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

|                                                    | 2018年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 | 2019年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 | 2020年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 | 2021年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| (a) 営業収益 <sup>(1)</sup>                            | -872,142.33                 | 776,359.25                  | 739,156.51                  | 140,479,015.02              |
| (b) 経常利益金額<br>または経常損失金額                            | -872,142.33                 | 776,359.25                  | 739,156.51                  | 140,479,015.02              |
| (c) 当期純利益金額<br>または当期純損失金額                          | -872,142.33                 | 776,359.25                  | 739,156.51                  | 140,479,015.02              |
| (d) 出資総額 <sup>(2)</sup>                            | 922,334,114.59              | 1,087,131,873.23            | 1,089,453,896.73            | 995,743,841.16              |
| (e) 発行済投資口総数<br>(クラスP-a c c投資証券)                   | 2,735,914.992口              | 3,109,847.070口              | 3,251,483.088口              | 2,881,176.778口              |
| (f) 純資産額                                           | 922,334,114.59              | 1,087,131,873.23            | 1,089,453,896.73            | 995,743,841.16              |
| (g) 資産総額                                           | 927,841,959.66              | 1,090,530,133.34            | 1,093,297,414.19            | 1,002,710,507.41            |
| (h) 1口当たり純資産価格<br>(クラスP-a c c投資証券)                 | 102.49                      | 105.81                      | 106.66                      | 117.45                      |
| (i) 1口当たり当期純利益金額<br>または当期純損失金額<br>(クラスP-a c c投資証券) | 1.43                        | 2.89                        | 0.70                        | 11.22                       |
| (j) 分配総額                                           | 4,724,440.37                | 6,857,835.39                | 8,432,873.58                | 5,716,856.99                |
| (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                      |
| (l) 自己資本比率                                         | 99.41%                      | 99.69%                      | 99.65%                      | 99.31%                      |
| (m) 自己資本利益率 <sup>(3)</sup><br>(クラスP-a c c投資証券)     | 2.49%                       | 3.24%                       | 0.80%                       | 10.12%                      |

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

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

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

|                                                     | 2018年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 | 2019年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 | 2020年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 | 2021年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| (a) 営業収益 <sup>(1)</sup>                             | 26,066,162.37               | -20,663,473.77              | -55,697,519.57              | 383,528,056.56              |
| (b) 経常利益金額<br>または経常損失金額                             | 26,066,162.37               | -20,663,473.77              | -55,697,519.57              | 383,528,056.56              |
| (c) 当期純利益金額<br>または当期純損失金額                           | 26,066,162.37               | -20,663,473.77              | -55,697,519.57              | 383,528,056.56              |
| (d) 出資総額 <sup>(2)</sup>                             | 1,848,301,354.25            | 2,120,118,601.72            | 2,011,788,426.80            | 1,930,791,077.91            |
| (e) 発行済投資口総数<br>(クラスP-a c c 投資証券)                   | 5,282,863.601口              | 5,559,346.912口              | 5,432,559.813口              | 4,457,096.733口              |
| (f) 純資産額                                            | 1,848,301,354.25            | 2,120,118,601.72            | 2,011,788,426.80            | 1,930,791,077.91            |
| (g) 資産総額                                            | 1,862,745,062.13            | 2,124,607,994.28            | 2,019,595,290.10            | 1,949,336,207.67            |
| (h) 1口当たり純資産価格<br>(クラスP-a c c 投資証券)                 | 105.36                      | 107.15                      | 105.57                      | 123.78                      |
| (i) 1口当たり当期純利益金額<br>または当期純損失金額<br>(クラスP-a c c 投資証券) | 2.26                        | 1.61                        | -2.42                       | 19.69                       |
| (j) 分配総額                                            | 8,806,623.44                | 13,445,368.29               | 13,334,473.37               | 9,686,478.44                |
| (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                      |
| (l) 自己資本比率                                          | 99.22%                      | 99.79%                      | 99.61%                      | 99.05%                      |
| (m) 自己資本利益率 <sup>(3)</sup><br>(クラスP-a c c 投資証券)     | 5.36%                       | 1.70%                       | -1.47%                      | 17.25%                      |

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

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

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

|                                                     | 2018年5月末日に<br>終了する<br>会計年度末 | 2019年5月末日に<br>終了する<br>会計年度末 | 2020年5月末日に<br>終了する<br>会計年度末 | 2021年5月末日<br>に終了する<br>会計年度末 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| (a) 営業収益 <sup>(1)</sup>                             | 5,655,859.38                | −16,073,905.69              | −23,565,442.73              | 113,462,550.29              |
| (b) 経常利益金額<br>または経常損失金額                             | 5,655,859.38                | −16,073,905.69              | −23,565,442.73              | 113,462,550.29              |
| (c) 当期純利益金額<br>または当期純損失金額                           | 5,655,859.38                | −16,073,905.69              | −23,565,442.73              | 113,462,550.29              |
| (d) 出資総額 <sup>(2)</sup>                             | 449,170,847.39              | 531,905,248.10              | 490,288,568.55              | 431,225,866.64              |
| (e) 発行済投資口総数<br>(クラスP-a c c 投資証券)                   | 1,224,045.589口              | 1,335,014.930口              | 1,456,136.297口              | 1,038,007.614口              |
| (f) 純資産額                                            | 449,170,847.39              | 531,905,248.10              | 490,288,568.55              | 431,225,866.64              |
| (g) 資産総額                                            | 453,211,048.78              | 533,623,132.20              | 493,104,881.97              | 435,080,949.57              |
| (h) 1口当たり純資産価格<br>(クラスP-a c c 投資証券)                 | 107.83                      | 108.42                      | 104.88                      | 129.19                      |
| (i) 1口当たり当期純利益金額<br>または当期純損失金額<br>(クラスP-a c c 投資証券) | 3.26                        | 0.52                        | −5.33                       | 27.69                       |
| (j) 分配総額                                            | 605,071.06                  | 955,886.60                  | 1,306,084.97                | 756,319.62                  |
| (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                      |
| (l) 自己資本比率                                          | 99.11%                      | 99.68%                      | 99.43%                      | 99.11%                      |
| (m) 自己資本利益率 <sup>(3)</sup><br>(クラスP-a c c 投資証券)     | 7.83%                       | 0.55%                       | −3.27%                      | 23.18%                      |

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

## (2) 【外国投資法人の目的及び基本的性格】

## a. 外国投資法人の目的および基本的性格

|                  |      |                                                                                                         |                                                                                  |
|------------------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 投資法人（「本投資法人」）の名称 |      | UBS（Lux）ストラテジー・シキャプ<br>（UBS（Lux）Strategy SICAV）                                                         |                                                                                  |
| 法的形態             |      | 集合投資事業に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」という。）パートⅠの規定に従い設立された可変資本投資会社（S I C A V）形態によるオープン・エンド型投資ファンド            |                                                                                  |
| 設立日              |      | 1993年5月24日                                                                                              |                                                                                  |
| ルクセンブルグ商業登記所登録番号 |      | RCS B 43.925                                                                                            |                                                                                  |
| 会計年度             |      | 6月1日から5月31日                                                                                             |                                                                                  |
| 定時投資主総会          |      | 本投資法人の登録された事業所において、毎年11月30日の午前11時00分に開催する。11月30日がルクセンブルグの営業日（ルクセンブルグの銀行が営業を行っている日の営業時間）でない場合は翌営業日に開催する。 |                                                                                  |
| 定款               |      |                                                                                                         |                                                                                  |
|                  | 当初公告 | 1993年6月28日                                                                                              | 官報、企業・団体の部（Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations）（以下「メモリアル」という。）で公告された。 |
|                  | 修正   | 1994年5月3日                                                                                               |                                                                                  |
|                  |      | 1995年12月30日                                                                                             |                                                                                  |
|                  |      | 1998年11月30日                                                                                             |                                                                                  |
|                  |      | 2006年12月27日                                                                                             | 2006年12月27日にメモリアルで公告された。                                                         |
|                  |      | 2011年4月8日                                                                                               | 2011年8月24日にメモリアルで公告された。                                                          |
| 管理会社             |      | UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ<br>（UBS Fund Management（Luxembourg）S.A.）<br>RCS ルクセンブルグB 154.210           |                                                                                  |

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

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

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

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

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

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

本投資法人に存続期間および総資産に関する制限はない。

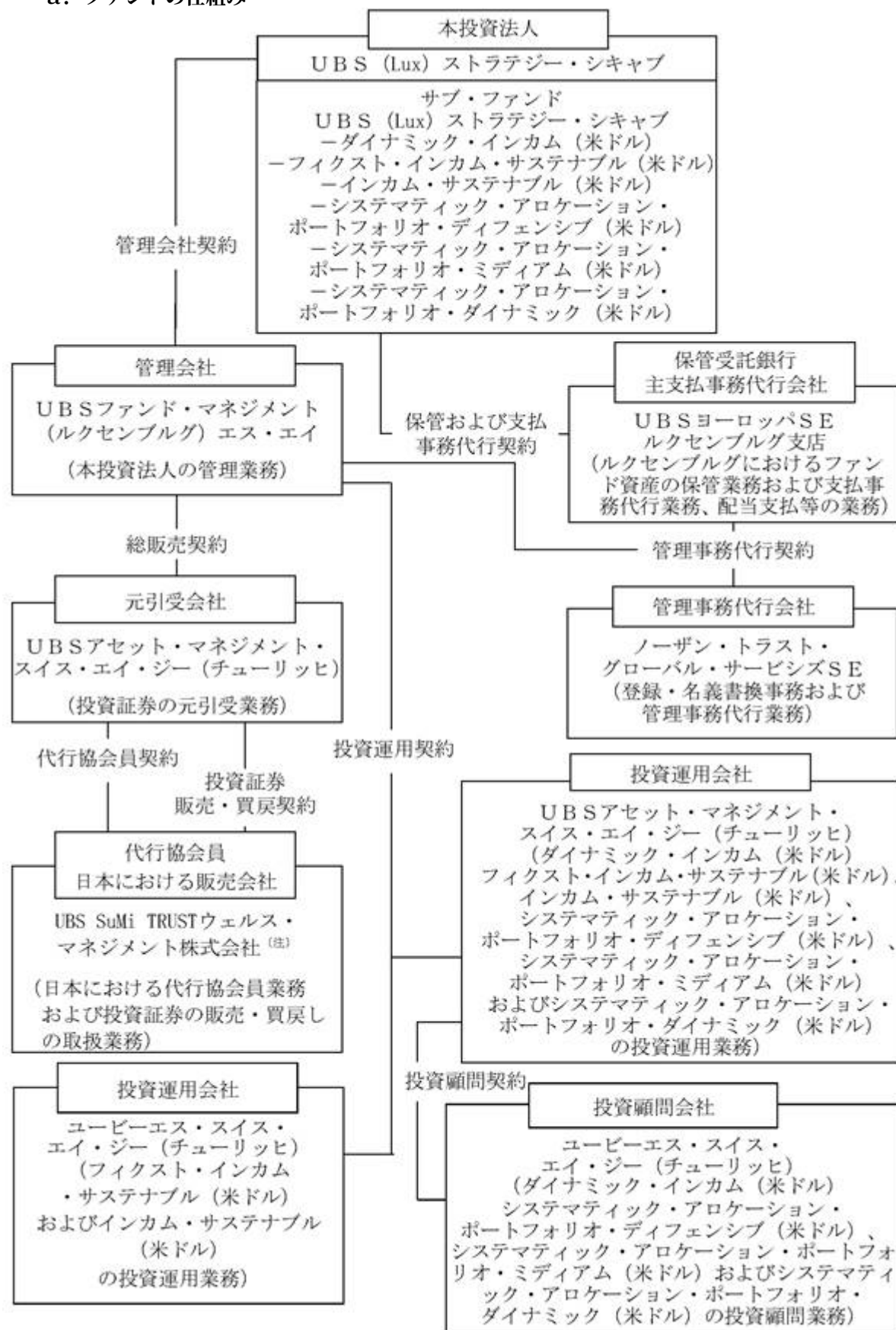
本投資法人は、1988年3月30日に制定された集合投資事業に関するルクセンブルグ法パート I に従い S I C A V 形態によるオープン・エンド型投資ファンドとして1993年5月24日に設立され、2002年法の要件に適合するため2006年10月に改変された。2011年7月1日以降は2010年法に従う。2011年4月15日付で、本投資法人はUBS ファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイを管理会社に任命した。

#### b. 外国投資法人の特色

本投資法人の目的は、元本の保全と資産の流動性を十分考慮しながら、高い当期利益を得ることである。

## (3) 【外国投資法人の仕組み】

## a. ファンドの仕組み



(注) UBS証券株式会社のウェルス・マネジメント本部の事業が会社分割され、2021年8月10日からは分割先であるUBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社が承継した業務を開始している。

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

| 名称 | ファンド運営上の役割 | 契約等の概要 |
|----|------------|--------|
|----|------------|--------|

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### (4) 【外国投資法人の機構】

##### ① 統治に関する事項

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ② 運用体制

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

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

## (5) 【外国投資法人の出資総額】

各会計年度末および2021年8月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、原則として、発行可能投資口総口数には制限がない。

(ダイナミック・インカム (米ドル) )

|                         | 出資総額           |        | 発行済投資証券総数<br>(口)      |               |
|-------------------------|----------------|--------|-----------------------|---------------|
|                         | 米ドル            | 百万円    |                       |               |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 326,403,802.47 | 35,872 | クラスP－md i s t<br>投資証券 | 1,276,793.625 |
|                         |                |        | クラスP－a c c 投資証券       | 369,590.500   |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 488,867,866.14 | 53,727 | クラスP－md i s t<br>投資証券 | 2,316,940.942 |
|                         |                |        | クラスP－a c c 投資証券       | 626,008.150   |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 530,090,612.88 | 58,257 | クラスP－md i s t<br>投資証券 | 2,182,895.043 |
|                         |                |        | クラスP－a c c 投資証券       | 474,026.978   |
| 2021年8月末日現在             | 660,329,322.07 | 72,570 | クラスP－md i s t<br>投資証券 | 2,619,336.106 |
|                         |                |        | クラスP－a c c 投資証券       | 613,934.284   |

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

## (フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) )

|                         | 出資総額           |        | 発行済投資証券総数<br>(口)             |             |
|-------------------------|----------------|--------|------------------------------|-------------|
|                         | 米ドル            | 百万円    |                              |             |
| 2017年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 173,189,450.50 | 19,034 | クラスP-a c c投資証券               | 414,674.568 |
|                         |                |        | クラス (日本円・ヘッジ)<br>P-a c c投資証券 | 741,969.874 |
| 2018年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 171,926,461.34 | 18,895 | クラスP-a c c投資証券               | 394,876.352 |
|                         |                |        | クラス (日本円・ヘッジ)<br>P-a c c投資証券 | 795,500.249 |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 153,368,218.52 | 16,855 | クラスP-a c c投資証券               | 344,431.076 |
|                         |                |        | クラス (日本円・ヘッジ)<br>P-a c c投資証券 | 684,496.658 |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 104,821,036.41 | 11,520 | クラスP-a c c投資証券               | 238,985.170 |
|                         |                |        | クラス (日本円・ヘッジ)<br>P-a c c投資証券 | 418,030.888 |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 102,844,434.46 | 11,303 | クラスP-a c c投資証券               | 241,587.435 |
|                         |                |        | クラス (日本円・ヘッジ)<br>P-a c c投資証券 | 370,497.929 |
| 2021年8月末日現在             | 91,692,693.12  | 10,077 | クラスP-a c c投資証券               | 222,790.501 |
|                         |                |        | クラス (日本円・ヘッジ)<br>P-a c c投資証券 | 297,595.153 |

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

## (インカム・サステナブル (米ドル) )

|                         | 出資総額           |        | 発行済投資証券総数<br>(口) |             |
|-------------------------|----------------|--------|------------------|-------------|
|                         | 米ドル            | 百万円    |                  |             |
| 2017年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 157,883,452.57 | 17,351 | クラスP－a c c投資証券   | 774,644.388 |
| 2018年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 151,457,204.17 | 16,645 | クラスP－a c c投資証券   | 782,024.824 |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 137,065,284.80 | 15,063 | クラスP－a c c投資証券   | 634,957.585 |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 124,799,844.54 | 13,716 | クラスP－a c c投資証券   | 584,895.742 |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 126,960,186.18 | 13,953 | クラスP－a c c投資証券   | 568,236.342 |
| 2021年8月末日現在             | 147,973,121.18 | 16,262 | クラスP－a c c投資証券   | 579,946.088 |

(注) インカム・サステナブル (米ドル) は2014年1月28日に運用を開始した。

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

|                         | 出資総額             |         | 発行済投資証券総数<br>(口) |               |
|-------------------------|------------------|---------|------------------|---------------|
|                         | 米ドル              | 百万円     |                  |               |
| 2018年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 922,334,114.59   | 101,365 | クラスP－a c c投資証券   | 2,735,914.992 |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 1,087,131,873.23 | 119,476 | クラスP－a c c投資証券   | 3,109,847.070 |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 1,089,453,896.73 | 119,731 | クラスP－a c c投資証券   | 3,251,483.088 |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 995,743,841.16   | 109,432 | クラスP－a c c投資証券   | 2,881,176.778 |
| 2021年8月末日現在             | 1,062,304,640.00 | 116,747 | クラスP－a c c投資証券   | 2,912,296.111 |

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

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

|                         | 出資総額             |         | 発行済投資証券総数<br>(口) |               |
|-------------------------|------------------|---------|------------------|---------------|
|                         | 米ドル              | 百万円     |                  |               |
| 2018年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 1,848,301,354.25 | 203,128 | クラス P-a c c 投資証券 | 5,282,863.601 |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 2,120,118,601.72 | 233,001 | クラス P-a c c 投資証券 | 5,559,346.912 |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 2,011,788,426.80 | 221,096 | クラス P-a c c 投資証券 | 5,432,559.813 |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 1,930,791,077.91 | 212,194 | クラス P-a c c 投資証券 | 4,457,096.733 |
| 2021年8月末日現在             | 1,968,955,544.46 | 216,388 | クラス P-a c c 投資証券 | 4,453,268.440 |

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

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

|                         | 出資総額           |        | 発行済投資証券総数<br>(口) |               |
|-------------------------|----------------|--------|------------------|---------------|
|                         | 米ドル            | 百万円    |                  |               |
| 2018年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 449,170,847.39 | 49,364 | クラス P-a c c 投資証券 | 1,224,045.589 |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 531,905,248.10 | 58,456 | クラス P-a c c 投資証券 | 1,335,014.930 |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 490,288,568.55 | 53,883 | クラス P-a c c 投資証券 | 1,456,136.297 |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 431,225,866.64 | 47,392 | クラス P-a c c 投資証券 | 1,038,007.614 |
| 2021年8月末日現在             | 448,095,211.33 | 49,246 | クラス P-a c c 投資証券 | 1,049,987.552 |

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

## (6) 【主要な投資主の状況】

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

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### 一般投資方針

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

各サブ・ファンドは、付随的に流動資産を保有することができる。

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

## ESGインテグレーション

UBSアセット・マネジメントは、一定のサブ・ファンドを「ESG統合型ファンド」に分類している。投資運用会社は、投資プロセスにサステナビリティを組み込みつつ投資家の財務上の目標を達成することを目指す。投資運用会社は、サステナビリティを、発行体の長期的なパフォーマンスに寄与する投資機会の創出およびリスクの軽減を図りながら事業慣行の環境面、社会面およびガバナンス面（ESG）の要因を活用する能力（以下「サステナビリティ」という。）と定義している。投資運用会社は、これらの要因を考慮すればより十分な情報を得た上での投資決定が実現されると考えている。ESG統合型ファンドは、投資ユニバースが絞り込まれていることがある、ESG特性を推進している投資信託またはサステナビリティもしくはインパクトにおける具体的な目標を有する投資信託とは異なり、財務パフォーマンスを最大化することを主に目指す投資信託であり、そのためESGの諸側面が投資プロセスにおけるインプット要因となっている。アクティブ運用を行うすべての投資信託に適用される投資ユニバースの制限は、サステナビリティ・エクスクリュージョン・ポリシーに取り込まれている。該当する場合、さらなる強制力のある要因がサブ・ファンドの投資方針において概説される。

ESGインテグレーションは、リサーチ・プロセスの一環として重大なESGリスクを検討することにより行われる。企業発行体の場合、このプロセスでは投資決定に影響を及ぼす可能性がある財務上関連する要因をセクター毎に特定するESG重大問題の枠組みを利用する。財務上の重要性に対するかかる姿勢により、企業の財務パフォーマンス、ひいては投資リターンに影響を及ぼす可能性があるサステナビリティ要因をアナリストが重視することが確保される。また、ESGインテグレーションにより、企業のESGリスク・プロファイルを改善し、これにより企業の財務パフォーマンスに対してESG上の問題が及ぼす潜在的な悪影響を軽減するためのエンゲージメントの機会を見出すことができる。投資運用会社は、重大なESGリスクがある企業を識別するために、複数のESGのデータ・ソースを組み合わせた独自のESGリスク・ダッシュボードを用いている。投資運用会社の投資の意思決定プロセスにESGリスクが組み入れられるようにするため、次取るべき行動の決定に役立つリスク・シグナルが投資運用会社に対してESGリスクを明確に示す。企業以外の発行体の場合、投資運用会社は、最も重要なESG要因に関するデータを統合した定性的または定量的なESGリスク評価を適用することができる。重大なサステナビリティ／ESGに関する検討事項の分析には、とりわけカーボン・フットプリント、健康および福祉、人権、サプライ・チェーンの管理、顧客の公平な取扱いならびにガバナンス等の様々な側面を含めることができる。投資運用会社は、根底となる戦略（対象投資信託を含む。）における配分時にESGインテグレーションを考慮に入れる。UBSが運用する根底となる戦略の場合、投資運用会社は、ESGインテグレーションに関する上記リサーチに基づきESG統合資産を特定す



る。外部により運用される戦略の場合、ESG統合資産は、第三者提供会社によるリサーチの過程で特定される。

### サステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシー

投資運用会社のサステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシーは、サブ・ファンドの投資ユニバースに適用される除外（エクスクルージョン）事項を概説したものである。

<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html>

### サステナビリティに関する年次報告

「UBSのサステナビリティ報告書」はUBSによるサステナビリティ情報開示を行うための手段である。当該報告書は毎年公表され、オープンにかつ透明性をもってUBSのサステナビリティへのアプローチおよびサステナビリティに向けた活動を開示することを目的とし、UBSの情報ポリシーおよび情報開示に関する原則を一貫して適用している。

<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html>

### サステナビリティ・フォーカス／インパクト・ファンド

UBSアセット・マネジメントは、一定のサブ・ファンドをサステナビリティ・フォーカス／インパクト・ファンドに分類している。サステナビリティ・フォーカス／インパクト・ファンドは、ESG特性を促進するか、または投資方針に定められる特定のサステナビリティ目標を有する。

### サブ・ファンドおよび特定の投資方針

#### ダイナミック・インカム（米ドル）

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

このサブ・ファンドの目的は、主に株式および債券に直接または間接的に投資する分散したポートフォリオの積極的な運用を通じて、安定した中から高程度の収益の獲得である。この目的を達成するため、サブ・ファンドは、株式（先進国市場および新興市場において営業している会社により発行されるもの）、債券（社債および国債、ハイ・イールド債ならびに新興市場に重点を置く債券を含む。）、短期金融商品および／または流動性の高い資産といった伝統的な資産クラスに積極的に投資することができ、また比較的少ない程度かつ法的枠組みの範囲内で、不動産（不動産投資信託－REITs）、保険リンク債（ILS）およびインフラストラクチャー等に焦点を合わせたその他の資産クラスにも積極的に投資することができる。ILSへの投資は、以下に記載される条件のもと、ターゲット・ファンドを経由して間接的にのみ行うことができる。不動産投資信託（REITs）への投資は、（i）UCITSもしくはその他のUCIである場合、または、（ii）譲渡性のある証券である場合に許容される。投資証券が規制された市場に上場しているクローズド・エンド型の不動産投資信託（REIT）は、ルクセンブルグの法律の下において、規制された市場に上場する証券であるという基準を充足するため、サブ・ファンドが投資することのできる投資対象となる。収益は、利息、配当金、オプション・プレミア

その他の資源から生じる。したがって、サブ・ファンドは、「(4) 投資制限、投資原則」1.1 g) 項に従ってデリバティブ金融商品を利用することができる。そのため、このサブ・ファンドの分配型(—d i s t) 投資証券クラスは、資本および収益(例えば、配当金)の両方を分配する可能性がある。特定諸国の投資家は、分配された資本について、ファンドの投資証券の売却によるキャピタル・ゲインに対する税率よりも高い税率を課せられる可能性がある。このため、投資家の中には、分配型(—d i s t) 投資証券クラスの代わりに累積型(—a c c) 投資証券クラスに投資することを選好する者もある。投資家は、分配型(—d i s t) 投資証券クラスに投資した場合に比べて累積型(—a c c) 投資証券クラスに投資した場合の方が、発生する収益および資本に対する課税がより遅い時期に行なわれる可能性がある。投資家は、自らの状況に関して、資格を有する専門家に税務上の助言を求めるべきである。

サブ・ファンドは、その資産の20%を上限として、資産担保証券(ABS)、不動産担保証券(MBS)、商業不動産担保証券(CMBS)およびディストレスト証券に投資することもできる。かかる投資を行う場合、サブ・ファンドは、その資産の10%を上限として、ディストレスト証券に投資することができる。資産担保証券(ABS)および不動産担保証券(MBS)に対する投資に伴うリスクは、下記「3 投資リスク a. リスク要因 一般的リスク情報」の項において規定される。ディストレスト証券とは、CC以下の格付けまたはこれに類する格付けの債券のことである。ディストレスト債券は、深刻な財政難に陥った会社または公的機関が発行する有価証券であるため、資本損失リスクが高い。サブ・ファンドは、投資目的ならびに／または市場および通貨ポジションのヘッジ目的で、上場取引および店頭デリバティブに投資する可能性がある。これには、とりわけ、先渡し、先物、スワップおよびオプションが含まれる。サブ・ファンドは、その投資目的および投資対象の幅広い分散化を達成するため、「(4) 投資制限 投資原則」1.1 e) 項の意味の範囲内で、そのUCITSの純資産の100%およびその他のUCIの純資産の30%を上限として投資することができる。この投資方法およびそれに伴う費用については、「3 投資リスク a. リスク要因 UCIおよびUCITSへの投資」に規定される。サブ・ファンドが不動産およびインフラストラクチャーのパフォーマンスへの利益参加を行う場合、サブ・ファンドは、適用ある法律上の規定に従って、かつ、主として原資産(例えば、法律上許容される指数)のスワップ取引等のデリバティブ商品を通じて、または代わりに「(4) 投資制限 投資原則」1.1 e) 項の意味の範囲内のUCITSおよびその他のUCIを通じて、かかる利益参加を行うものとする。主に保険リンク債(以下「ILS」という。)(CATボンドを含む。)へ投資をする投資方針のターゲット・ファンド(UCITSを除く)への投資は、ファンドの純資産の10%を上限とする。ILSは債券または債務証書として発行される。利払いまたは元金返済が一定の保険対象事象(例えば、暴風または地震などの自然災害、人、財産、航空、海洋、エビデミック／パンデミックによるリスクおよび寿命／死亡率リスク等)の発生により条件付となる証券である。CATボンドは、保険リンク債の一種で、カタストロフィイベントから起こる損失を資本市場に移転するものである。ILSは保険会社(保険会社または再保険会社)が市場においてスポンサーになっている。ILSまたはCATボンドに投資するターゲット・ファンドへの投資は、仮に一定のトリガーが起こると、投資先の利息および買戻代金の支払いのいずれもが、全部または一部延期されるかまたは行われないことがあり、ターゲット・ファンドの価値に重大な損失が生じるおそれがある。

サブ・ファンドの投資は、パフォーマンスのために最も適すると考えられる通貨で行われ、会計通貨に関連して積極的に運用される。サブ・ファンドは、そのグローバル志向のため多くの外国通貨に投資するが、それに伴う外国為替リスクを抑えるためにポートフォリオのすべてまたはその一部にサブ・ファンドの基準通貨に対して為替ヘッジ取引が行われる場合がある。サブ・ファンドは、新興市場に焦点を合わせた投資対象に投資する可能性もある。これは、サブ・ファンドが、一般的に世界中の市場を広く対象とした投資に固有のリスクよりも大きな特定のリスクにさられることを意味する。新興市場に焦点を合わせた投資対象に伴う一般的なリスクの概要は、下記「3 投資リスク a. リスク要因 一般的リスク情報 リスク情報」に規定される。

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面（ESG）の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および原投資対象の種類に基づいてサステナビリティ・リスクが体系的に統合されるわけではない。サブ・ファンドは、根底となるESG統合型戦略に投資することができる。ただし、かかる投資への配分が行われることにより、UBSアセット・マネジメントが本サブ・ファンドをESG統合型ファンドに区分することが可能となるわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンに大きな影響を及ぼすとは予想されていない。

#### フィクスト・インカム・サステナブル（米ドル）

UBSアセット・マネジメントは、当該サブ・ファンドをサステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類している。当該サブ・ファンドは、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則（EU）2019/2088第8条（1）に基づき、環境および社会的特性を促進する。サブ・ファンドの資産（流動資産およびデリバティブを除く。）の少なくとも70%は、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則第8条に基づき環境（E）および／または社会（S）の特性を促進する投資戦略に、また、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則第9条に基づき二酸化炭素排出量の削減を目的とする投資戦略に投資するものとする。

サステナブル投資は、以下の8つのESGカテゴリーの1つまたは複数を含むものとする。

a) ESGエンゲージメント株式：

本アプローチにおいては、企業の経営陣がESG課題および機会に関するパフォーマンスの向上を働きかけるために、アセット・マネージャーが株主として積極的に関与する。

b) ESGエンゲージメント・ハイ・イールド・ボンド：

本アプローチにおいては、企業の経営陣にESG課題および機会に関するパフォーマンスの向上を働きかけるために、アセット・マネージャーが債券保有者として、BBB-を下回る格付けが付与された発行体の債券のポジションを積極的に取る。

c) 開発債：

国際開発金融機関（以下「MDB」という。）が発行する債券。MDBは、持続的な経済成長のための資金調達を目的として、複数の国の政府から支援を受けている。

d) ESGテーマ別株式：

特定の環境もしくは社会的な難題に取り組んでいる製品およびサービスを販売している企業、および／または単一のESG要因（例えば、男女共同参画等）の管理に特に優れた事業を行っている企業の株式

e) ESG改善型株式：

様々な重大なESG課題および機会の管理を改善している企業の株式

f) ESGリーダー株式：

様々な重大なESG課題を管理し、競合他社よりも優れたESGの機会を捉えている企業の株式

g) グリーン、ソーシャルおよびサステナビリティ・ボンド：

環境プロジェクト、社会福祉機関またはサステナブル発行体に充当する資金を調達するための債券。このような種類の発行体には、一般的に企業、地方自治体、開発銀行が含まれる。

h) ESGリーダー債：

様々な重大なESG課題を管理し、競合他社よりも優れたESGの機会を捉えている企業が発行する債券

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

投資方針の目的は、リスクを抑えつつ、基準通貨ベースで魅力的なインカム・ゲインを追求することである。この目的を達成するため、直接またはUCIもしくはUCITSを通じて、世界中の幅広い利

付資産または当該資産に関連する派生商品に投資を行う。さらに、サブ・ファンドは少量の株式にも投資することができる。この投資方針に従って、サブ・ファンドは、ハイ・イールド債、新興市場およびコモディティに投資することができる。

### インカム・サステナブル(米ドル)

UBSアセット・マネジメントは、当該サブ・ファンドをサステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類している。当該サブ・ファンドは、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則(EU) 2019/2088第8条(1)に基づき、環境および社会的特性を促進する。サブ・ファンドの資産(流動資産およびデリバティブを除く。)の少なくとも70%は、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則第8条に基づき環境(E)および/または社会(S)の特性を促進する投資戦略に、また、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則第9条に基づき二酸化炭素排出量の削減を目的とする投資戦略に投資するものとする。

サステナブル投資は、以下の8つのESGカテゴリーの1つまたは複数を含むものとする。

a) ESGエンゲージメント株式：

本アプローチにおいては、企業の経営陣がESG課題および機会に関するパフォーマンスの向上を働きかけるために、アセット・マネージャーが株主として積極的に関与する。

b) ESGエンゲージメント・ハイ・イールド・ボンド：

本アプローチにおいては、企業の経営陣にESG課題および機会に関するパフォーマンスの向上を働きかけるために、アセット・マネージャーが債券保有者として、BBB-を下回る格付けが付与された発行体の債券のポジションを積極的に取る。

c) 開発債：

国際開発金融機関(以下「MDB」という。)が発行する債券。MDBは、持続的な経済成長のための資金調達を目的として、複数の国の政府から支援を受けている。

d) ESGテーマ別株式：

特定の環境もしくは社会的な難題に取り組んでいる製品およびサービスを販売している企業、および/または単一のESG要因(例えば、男女共同参画等)の管理に特に優れた事業を行っている企業の株式

e) ESG改善型株式：

様々な重大なESG課題および機会の管理を改善している企業の株式

f) ESGリーダー株式：

様々な重大なESG課題を管理し、競合他社よりも優れたESGの機会を捉えている企業の株式

g) グリーン、ソーシャルおよびサステナビリティ・ボンド：

環境プロジェクト、社会福祉機関またはサステナブル発行体に充当する資金を調達するための債券。このような種類の発行体には、一般的に企業、地方自治体、開発銀行が含まれる。

h) ESGリーダー債：

様々な重大なESG課題を管理し、競合他社よりも優れたESGの機会を捉えている企業が発行する債券

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

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

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

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

投資方針の目的は、表示通貨建てで金利収入および元本成長を追及することにある。このため、投資は、世界中の幅広い債券および株式を対象とし、また、多少ではあるものの、集合投資事業に関する2010年12月17日法の第41条(1)に従い、オルタナティブ投資(UCITSおよびUCIならびに一般的な投資方針の下で許容されるその他の投資対象)、コモディティ、ハイ・イールド債、新興市場の債券および不動産投資信託(REITs)にも投資される。このような投資に伴うリスクは、下記「3 投資リスク」の項において規定される。オルタナティブ投資およびコモディティに関する情報は、上記「一般投資方針」にも規定される。不動産投資信託(REITs)への投資は、(i)UCITSもしくはその他のUCIである場合、または、(ii)譲渡性のある証券である場合に許容される。投資証券が規制された市場に上場しているクローズド・エンド型の不動産投資信託(REITs)は、ルクセンブルグの法律の下において、規制された市場に上場する証券であるという基準を充足するため、サブ・ファンドが投資することのできる投資対象となる。サブ・ファンドは、その資産の20%を上限として、資産担保証券(ABS)、不動産担保証券(MBS)および商業不動産担保証券(CMBS)に投資する可能性がある。資産担保証券(ABS)および不動産担保証券(MBS)に対する投資に伴うリスクは、下記「3 投資リスク」の項において規定される。様々な資産クラスへのアロケーションを行う際に用いられるモデルはシステマティック・アプローチに基づくものであり、市場のトレンドを捉え、資産のアロケーションを当該トレンドに適合させることにより、株式市場の重大な下降局面において損失を抑えることが企図されている。このプロセスにおいては、様々な企業の短期・長期の収益の傾向、市場リスクおよび株価モメンタムが考慮される。このため、株式に対するネットのエクスポージャーは大きく変動し、最大で40%となる可能性がある。株式に対するエクスポージャーがこれよりも低い場合、債券および短期金融商品への投資ならびに／または現金の保有割合が高くなる。サブ・ファンドは、その資産の100%を上限として、直接または間接的にUCITSもしくはUCIに投資する可能性がある。間接的な投資方法およびそれに伴う費用については、下記「3 投資リスク a. リスク要因 UCIおよびUCITSへの投資」に規定される。サブ・ファンドは、その投資目的を達成するため、ヘッジ目的または投資目的で、法律上許容されるその他の商品(デリバティブ商品を含む。)を利用する可能性がある。これに関連するリスクは、下記「派生商品の利用」に規定される。サブ・ファンドは、グローバル投資の観点から多くの外国通貨に投資するが、それに伴う外国為替リスクを抑えるためにポートフォリオのすべてまたはその一部にサブ・ファンドの基準通貨に対して為替ヘッジ取引が行われる場合がある。

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面(ESG)の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および原投資対象の種類に基づいてサステナビリティ・リスクが体系的に統合されるわけではない。サブ・ファンドは、根底となるESG統合型戦略に投資することができる。ただし、かかる投資への配分が行われることにより、UBSアセット・マネジメントが本サブ・ファンドをESG統合型ファンドに区分することが可能となるわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンに大きな影響を及ぼすとは予想されていない。

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

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

投資方針の目的は、表示通貨建てで金利収入および元本成長を追求することにある。このため、投資は、世界中の幅広い債券および株式を対象とし、また、多少ではあるものの、集合投資事業に関する2010年12月17日法の第41条(1)に従い、オルタナティブ投資(UCITSおよびUCIならびに一般的な投資方針の下で許容されるその他の投資対象)、コモディティ、ハイ・イールド債、新興市場の債券および不動産投資信託(REITs)にも投資される。このような投資に伴うリスクは、下記「3 投資リスク」の項において規定される。オルタナティブ投資およびコモディティに関する情報は、上記「一般投資方針」にも規定される。不動産投資信託(REITs)への投資は、(i) UCITSもしくはその他のUCIである場合、または、(ii) 譲渡性のある証券である場合に許容される。投資証券が規制された市場に上場しているクローズド・エンド型の不動産投資信託(REITs)は、ルクセンブルグの法律の下において、規制された市場に上場する証券であるという基準を充足するため、サブ・ファンドが投資することのできる投資対象となる。サブ・ファンドは、その資産の20%を上限として、資産担保証券(ABS)、不動産担保証券(MBS)および商業不動産担保証券(CMBS)に投資する可能性がある。資産担保証券(ABS)および不動産担保証券(MBS)に対する投資に伴うリスクは、下記「3 投資リスク」の項において規定される。様々な資産クラスへのアロケーションを行う際に用いられるモデルはシステマティック・アプローチに基づくものであり、市場のトレンドを捉え、資産のアロケーションを当該トレンドに適合させることにより、株式市場の重大な下降局面において損失を抑えることが企図されている。このプロセスにおいては、様々な企業の短期・長期の収益の傾向、市場リスクおよび株価モメンタムが考慮される。このため、株式に対するネットのエクスポージャーは大きく変動し、最大で70%となる可能性がある。株式に対するネットのエクスポージャーは、システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)よりも高くなる傾向がある。株式に対するエクスポージャーがこれよりも低い場合、債券および短期金融商品への投資ならびに／または現金の保有割合が高くなる。サブ・ファンドは、その資産の100%を上限として、直接または間接的にUCITSもしくはUCIに投資する可能性がある。間接的な投資方法およびそれに伴う費用については、下記「3 投資リスク a. リスク要因 UCIおよびUCITSへの投資」に規定される。サブ・ファンドは、その投資目的を達成するため、ヘッジ目的または投資目的で、法律上許容されるその他の商品(デリバティブ商品を含む。)を利用する可能性がある。これに関連するリスクは、下記「派生商品の利用」に規定される。サブ・ファンドは、グローバル投資の観点から多くの外国通貨に投資するが、それに伴う外国為替リスクを抑えるためにポートフォリオのすべてまたはその一部にサブ・ファンドの基準通貨に対して為替ヘッジ取引が行われる場合がある。

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面(ESG)の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および原投資対象の種類に基づいてサステナビリティ・リスクが体系的に統合されるわけではない。サブ・ファンドは、根底となるESG統合型戦略に投資することができる。ただし、かかる投資への配分が行われることにより、UBSアセット・マネジメントが本サブ・ファンドをESG統合型ファンドに区分する

ことが可能となるわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンに大きな影響を及ぼすとは予想されていない。

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

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

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

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面 (ESG) の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および原投資対象の種類に基づいてサステナビリティ・リスクが体系的に統合されるわけではない。サブ・ファンドは、根底となるESG統合型戦略に投資することができる。ただし、かかる投資への配分が行われ

ることにより、UBSアセット・マネジメントが本サブ・ファンドをESG統合型ファンドに区分することが可能となるわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンに大きな影響を及ぼすとは予想されていない。

#### **典型的な投資家の特性**

##### **ダイナミック・インカム（米ドル）**

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

##### **フィクスト・インカム・サステナブル（米ドル）**

アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、投資元本の実質的価値の維持に優先性を求め、基準通貨として米ドルまたはユーロ建ての環境および／または社会的特性に配慮した世界中に分散したポートフォリオを望み、低リスクから中リスクまでを許容できる投資家に適している。

##### **インカム・サステナブル（米ドル）**

アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、とりわけ、スイス・フラン、米ドルまたはユーロ建ての環境および／または社会的特性に配慮した世界中に分散した資産からの収益を望む投資家に適している。

##### **システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ（米ドル）、システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム（米ドル）およびシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック（米ドル）**

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



## (2) 【投資対象】

上記「(1) 投資方針」を参照のこと。

## (3) 【分配方針】

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

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

支払期日から5年以内に請求されなかった分配金および割当金に対する権利は失効し、関係するサブ・ファンドまたは投資証券クラスに返還される。当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスが既に清算している場合、分配金および割当金は本投資法人の残存するサブ・ファンドまたは関係するサブ・ファンドの残存する投資証券クラスにそれぞれの純資産に応じて計上される。本投資法人の取締役会の提案に従って、投資主総会で正味投資収入およびキャピタル・ゲインの割当てに関連して無償投資口を発行することを決定することができる。収入調整金は分配金と実際に収入を受け取る権利が一致するように計算する。

## (4) 【投資制限】

### 投資原則

サブ・ファンドの投資について、以下の規定が適用される。

### 1. 本投資法人が可能な投資

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

- a) 金融商品の市場に関する2004年4月21日の欧州議会／理事会指令2004／39／E Cに定義する規制された市場に上場され、または取引されている有価証券および短期金融商品。
- b) E U加盟国の公認され、規制され、定期的に取りが行われかつ公開されている別の市場で取引される有価証券および短期金融商品。「E U加盟国」とは欧州連合（以下「E U」という。）の加盟国を指す。欧州経済地域に関する契約の当事者であるが、E U加盟国ではない国は、当該契約およびその関係契約の制限範囲内でE U加盟国と同じであるとみなされる。
- c) E U非加盟国の証券取引所に正式に上場されている、またはヨーロッパ、アメリカ、アジア、アフリカまたはオーストラリアの国々（以下「承認された国」という。）において規則正しく運営されて公衆に認知され開かれている別の市場で取引されている有価証券および短期金融商品。
- d) 新規発行の有価証券および短期金融商品。ただし、発行条件に1.1 a) から1.1 c) の各項に定める証券取引所または規制された市場への正式な上場申請を行い、かつ有価証券が発行されてから一年以内に当該申請が承認されることを要する旨の条項が定められていることを条件とする。

- e) 2010年法に定めるEU加盟国またはEU非加盟国に登録上の事務所を置く、指令2009/65/ECに基づき認められているUCITSの受益証券ならびに／または指令2009/65/ECの第1条(2) a) およびb) に該当するその他のUCIの受益証券、ただし、
- － ルクセンブルグ金融監督委員会（以下「CSSF」という。）の判断に従ってヨーロッパ共同体法に基づく監督と同程度の健全性の監督が適用される法令に従って承認されたその他のUCIであること、当局間の協力を確保する十分な規定が存在すること、
  - － その他のUCIの受益者に与えられる保護のレベルが本投資法人の受益者に与えられる保護のレベルと同等であり、特にファンド資産の分別保有、借入れ、有価証券および短期金融商品の貸付および空売りに適用される規則が指令2009/65/ECに定める基準と同等であること、
  - － その他のUCIの事業運営が年次報告書および半期報告書に記載され、報告期間中に起因する資産、負債、所得および取引の評価が可能であること、
  - － 受益証券を取得したUCITSまたは当該他のUCIが約款またはその設立書類に従って資産の10%を限度にその他のUCITSまたはUCIの受益証券に投資できることを条件とする。
- サブ・ファンドは、当該サブ・ファンドの投資方針に反対趣旨の定めがない限り、その資産の10%を限度に他のUCITSまたはUCIに投資する。
- f) 期間が12か月までの金融機関の要求払預金または通知預金。ただし、金融機関の登記上の事務所がEU加盟国にあること、EU非加盟国に登録上の事務所がある場合はCSSFがヨーロッパ共同体法に基づく監督規則と同等とみなす監督規則が適用されることを条件とする。
- g) 上記のa)、b) およびc) に記載する規制された市場で取引されている金融派生商品（以下「派生商品」といい、現金等価商品を含む。）または証券取引所で取引されていない派生商品（以下「店頭派生商品」という。）。ただし、
- － 派生商品の利用が、各サブ・ファンドの投資目的および投資方針に一致しており、その達成に適していること、
  - － 原証券は上記の1.1のa) および1.1のb) の各項に規定する商品または本投資法人の投資方針に従い、直接、または既存のUCIもしくはUCITSを通じて間接的に投資することが許可されている金融指数もしくはマクロ経済指数、金利、通貨またはその他の裏付け商品であること、
  - － サブ・ファンドが原資産の適切な分散を通じて、「2. リスク分散」の項に記載されるサブ・ファンドに適用される分散要件を確実に遵守すること、
  - － 店頭派生商品に関する取引の相手が、CSSFが承認し、本投資法人が明確に承認した種類に該当する健全性の監督に服する機関であること。本投資法人による承認手続が、UBSアセット・マネジメント・クレジット・リスクにより作成され、取引相手方の資本提供の意思に加え、とりわけ同種の取引決済に関わる取引相手方の信用力、評判および経験に関連する原則に基づくものであること。本投資法人が自ら承認した取引相手方のリストを保持していること、
  - － 店頭派生商品は日々信頼できる検証可能な方法により評価され、本投資法人の戦略に基づき常に適切な市場価値により売却することができるか、処分できるか、または、バック・ツー・バック取引の方法で決済することができること、
  - － 取引相手方が、各サブ・ファンドが運用するポートフォリオの組入銘柄（トータル・リターン・スワップもしくは類似の性格を有する金融派生商品等の場合）、または各店頭派生商品の原資産の構成につき裁量権を付与されていないことを条件とする。
- h) 規制された市場で取引されていない「投資方針」の項に定義する短期金融商品。

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

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

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

1.3 本投資法人は派生商品に関係する全体のリスクが本投資法人の純資産総額を超えないように配慮しなければならない。投資戦略の一環として、各サブ・ファンドは2.2および2.3の各項に定める制限の範囲内で派生商品に投資することができる。ただし、原商品全体のリスクが2.に定める投資制限を超えないことを条件とする。

1.4 各サブ・ファンドは付随的に流動資産を保有することができる。

## 2. リスク分散

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

2.2 2.1に定める制限に関係なく、各サブ・ファンドは同一金融機関に対し

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

2.3 上記の規定に反して、以下の規定が適用される。

- a) EU加盟国に本拠地を有し、特定の国において当該証券の保有者を保護するために設計された公的機関による健全性の監督に服す金融機関が発行した特定の債務証券に関して、2.1に定める10%の上限は25%に引き上げられる。特にかかる債務証券の発行に起因する資金は法律に従って、債務証券の存続期間中に当該債務証券から発生した債務を十分にカバーする資産に投資する

ものとし、発行体が破産した場合、元金の支払いに関して優先権が付与されなければならない。

サブ・ファンドが同一発行体の債券に純資産の5%以上を投資する場合、当該投資の総額はサブ・ファンドの純資産価額の80%を超えてはならない。

- b) 10%上限はEU加盟国またはEU加盟国の地方機関、その他の承認された国または一か国以上のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証した有価証券または短期金融商品に関しては35%に引き上げられる。

2.3のa) およびb) に定める特別規則に該当する有価証券および短期金融商品は上記のリスク分散に関連する40%制限を計算する際には考慮されない。

- c) 2.1、2.2、2.3のa) およびb) の各項に定める制限は累計することはできないため、これらの各項において定める同一発行体が発行した有価証券または短期金融商品、当該金融機関への預金または派生商品への投資はそれぞれサブ・ファンドの純資産の35%を超えてはならない。
- d) 理事会指令83/349/EECまたは公認の国際会計基準に定義される連結財務諸表の目的で同じ企業グループに属す企業は、本項に定める投資制限を計算する際には同一発行体とみなす必要がある。ただし、同一グループ企業が発行した有価証券および短期金融商品への投資は合計してサブ・ファンドの資産の20%を限度とする。

- e) リスク分散のために、本投資法人はサブ・ファンドの純資産の100%を限度としてEU加盟国またはEU加盟国の地方機関、その他公認されたOECD加盟国、中国、ロシア、ブラジル、インドネシアもしくはシンガポールまたは一か国以上のEU加盟国が属する公的国際機関が保証または発行した各種の有価証券および短期金融商品に投資することができる。ただし、かかる有価証券および短期金融商品は少なくとも6回の発行分で構成され、一回の発行分がサブ・ファンドの総純資産額の30%を超えてはならない

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

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

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

- ターゲット・サブ・ファンドは自ら、当該ターゲット・サブ・ファンドに投資しているサブ・ファンドに投資しないこと、
- 取得される複数のターゲット・サブ・ファンドが同一のUCIの他のターゲット・サブ・ファンドの受益証券に投資することができる自身の資産は、ターゲット・サブ・ファンドの販売目論見書または設立書類に従い、10%を超えないこと、
- 当該有価証券に関連する議決権は、当該サブ・ファンドが当該証券を保有している期間中、財務書類および定期報告書における適正評価にかかわらず、停止されること、

- ― いずれの場合にも、関連するサブ・ファンドが当該有価証券を保有している限り、当該有価証券の価値は2010年法に基づく最低純資産の検証のための当該法に規定されるサブ・ファンドの純資産価額の計算に含まれないこと、および
- ― サブ・ファンドおよびサブ・ファンドが投資するターゲット・サブ・ファンドのレベルにおいて、管理／申込みまたは買戻しの手数料は重複して請求されないこと。

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

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

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

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

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

### 3. 投資制限

本投資法人は、以下の行為をしてはならない。

- 3.1 継続販売について契約書により制限を受ける証券を取得すること。
- 3.2 本投資法人が、または、本投資法人の管理下にある他の投資信託と共同で、発行者の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得すること。
- 3.3 以下を取得すること。

- ― 同一発行体の議決権のない投資証券の10%以上
- ― 同一発行体の社債の10%以上
- ― 同一UCITSまたはUCIの受益証券の25%以上
- ― 同一発行体の短期金融商品の10%以上

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

3.2および3.3の各項の適用が免除されるのは以下の証券である。

- ― EU加盟国またはその地方機関もしくは別の承認国が発行または保証している有価証券および短期金融商品
- ― EU非加盟国が発行または保証している有価証券および短期金融商品
- ― 一または複数のEU加盟国が属する公的国際機関が発行した有価証券および短期金融商品
- ― EU非加盟国の法律に基づき当該保有が当該非加盟国の発行体の証券に対して適法に投資することができる唯一の適切な方法である場合に、EU非加盟国で設立された会社で、その住所を当該非加盟国に置く発行体の証券にその資産を主に投資する会社の株式、かかる場合、2010年法の規定を遵守しなければならない。
- ― 本投資法人のみのために子会社が所在する国における受益者の請求のみによる受益証券の買戻しについて、子会社が所在する国で一定の管理、助言または販売の業務を実行する子会社の株式。

- 3.4 証券、短期金融商品または1.1のf)、g) およびh) の各項に規定されるその他の商品の空売りを行うこと。

3.5 貴金属またはそれに関連する証書を取得すること。

3.6 不動産に投資すること、商品または商品契約を購入し、販売すること。

3.7 借入れを行うこと。ただし、下記の場合は除外される。

- － バック・ツー・バック・ローンによる外国通貨の買付のための借入れ
- － 一時的かつ当該サブ・ファンドの純資産額の10%を超えない借入れ

3.8 第三者のためにローンを認めまたは保証人となること。ただし、本制限は、全額払込済でない証券、短期金融商品、または1.1のe)、g)およびh)に挙げられるその他証書の取得を妨げるものではない。

本投資法人は、投資主の利益に留意しつつ、いつでも投資制限を追加する権利を有する。ただし、かかる追加的制限は、本投資法人の投資証券が募集および販売される国々の法令を遵守する必要がある。

#### 4. 資産の統合

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

##### プール

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

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

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

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

##### 共同管理

運営管理費を削減すると同時に、幅広い分散投資を可能にするために、本投資法人は1つ以上のサブ・ファンドの資産の一部または全部をその他のサブ・ファンドまたはその他の集合投資事業に帰属する資産と一緒に管理することを決定することができる。以下の段落で「共同管理ファンド」とは、本投

資法人およびその各サブ・ファンドならびに共同管理契約が存在し得る一切のサブ・ファンドをいい、「共同管理資産」とは、上記の契約に従って管理が行なわれる共同管理ファンドのすべての資産をいう。

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

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

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

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

サブ・ファンドの共同管理資産は、投資決定が個々のサブ・ファンドの投資方針とすべての点で合致するように、共同管理資産に適用されている投資目的と同じ投資目的に従って投資される資産に限って共同で管理される。また、共同管理資産は同じ投資運用会社が投資と投資対象の売却に関する決定を下す権限を有し、かつ保管受託銀行が預託機関を務める資産に限って共同で管理される。これは、保管受託銀行が2010年法および適用される法規定に従って任務を遂行し、本投資法人およびサブ・ファンドに対する義務を履行することができるようにするものである。保管受託銀行は常に本投資法人の資産をその他の共同管理資産と分別しなければならない。これによって保管受託銀行は個々のサブ・ファンドの資産を正確に区別することができる。共同管理ファンドの投資方針はサブ・ファンドの投資方針と正確に一致する必要はないが、サブ・ファンドの投資方針よりも制限的になる可能性がある。

本投資法人は予告なしで共同管理契約を終了させることを決定することができる。

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



共同管理資産の構成と比率については年次報告書に記載しなければならない。

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

## 5. 証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品

本投資法人およびそのサブ・ファンドは、2010年法の条件および制限に従い、C S S Fにより定められる要件に従う効率的なポートフォリオ運用のために、レポ契約、リバースレポ契約、証券貸付契約ならびに／または、有価証券および短期金融商品を裏付資産とするその他の技法および商品（以下「技法」という。）を採用することができる。かかる取引が、派生商品の使用に関連する場合には、条件および制限が、2010年法の規定を遵守しなければならない。「証券金融取引のエクスポージャー」の項に記載される技法は継続して適用されるが、市況に応じて証券金融取引のエクスポージャーの停止または低減を随時決定することがある。かかる技法および商品の利用は、投資者の最善の利益に一致するものでなければならない。

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

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

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

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

現在、アームズレングスな状況での証券貸付取引に関連して取得する総収益の60%が該当するサブ・ファンドに貸方計上され、総収益の40%を証券貸付取引のブローカーとしてのUBSヨーロッパSE、ルクセンブルグ支店および証券貸付取引を執行するサービス提供者であるユービーエス・スイス・エイ・ジーが受領する。証券貸付プログラムの実行に伴うすべての費用／手数料は、総収益に対する証券貸付取引のブローカーの取り分から払い出される。これにより証券貸付業務に関連して発生するすべての直接および間接的な費用／手数料をカバーする。UBSヨーロッパSE、ルクセンブルグ支店およびユービーエス・スイス・エイ・ジーはUBSグループの一部である。

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



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

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

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

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

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

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

基本的なルールとして、トータル・リターン・スワップに対して以下の点が適用される。

- i) トータル・リターン・スワップにより取得される純リターン(直接的および間接的な運営コスト／手数料を控除後)がサブ・ファンドに送金される。
- ii) トータル・リターン・スワップに関連して発生するすべての直接的および間接的な運営コスト／手数料はファンドの年次および半期報告書に記載される会社に支払われる。
- iii) トータル・リターン・スワップに関連して手数料を分担する取決めは締結されていない。

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

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

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

### 3【投資リスク】

#### a. リスク要因

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

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

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

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

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

#### 一般的リスク情報

##### リスク情報

「新興市場」という用語は、国際金融公社の総合インデックスおよび／またはMSCIエマージング・マーケット・インデックスに含まれる市場、ならびに経済発展がこれらと同等の水準にあるか、または新規の株式市場を有するその他の国々について記載するために使用される。

新興市場は、発展の初期段階にあり、収用、国有化ならびに社会的、政治的および経済的に不確定な大きなリスクを負っている。

以下は、新興市場への投資に伴う一般的なリスクの概要である。

##### — 偽造証券

監督システムの脆弱さにより、サブ・ファンドが購入する証券が偽造される可能性がある。したがって、損失を被ることもありうる。

##### — 非流動性

証券の売買が、先進国市場よりコスト高で、期間がかかり、一般に難しい可能性がある。流動性に関する困難により価格の変動性が高まることも考えられる。多くの新興市場は小規模で取引高が少ないため、流動性が低く価格の変動性が高い。

##### — ボラティリティ

新興市場への投資は、先進国市場への投資よりもパフォーマンスの変動性が高くなる。

##### — 通貨の変動

サブ・ファンドが投資を行う国の通貨は、その通貨への投資後に、当該サブ・ファンドの基準通貨に比べ大幅に変動する可能性がある。そうした変動は、サブ・ファンドの収益に大きく影響することがある。新興市場国のすべての通貨に対し為替リスクのヘッジ技法を適用することは不可能である。

##### — 通貨流出の制限

新興市場が通貨の流出を制限するまたは一時的に停止する可能性を排除できない。その結果、サブ・ファンドが投資資金を遅延なく引き出すことができない場合がある。買戻請求に対する影響を最小限にとどめるため、サブ・ファンドは、数多くの市場に投資を行う予定である。

－ 決済および保管リスク

新興市場国における決済および保管システムは、先進国市場のシステムのように発達していない。基準がそれほど高くなく、監督機関は経験豊富とはいえない。したがって、決済が遅延し流動性や証券に不利益を及ぼすことも考えられる。

－ 売買の制限

場合によっては、新興市場が外国人投資家の購入に制限を設けることがある。したがって、外国人株主に許可される最大所有株数を超過したために、サブ・ファンドが入手できない株式もある。さらに、外国人投資家の収益、キャピタルおよび分配への参加に対して制限や政府による許可の対象となることもある。新興市場が、外国人投資家による証券の売却を制限する可能性もある。そのような制限によりある新興市場において証券の売却が制限される場合、サブ・ファンドは関連当局から例外的な認可を入手する、または別の市場へ投資を行うことでそうした制限の悪影響に対処するよう努める。サブ・ファンドは、制限が容認できるような市場にのみ投資する予定である。ただし、追加の制限を課せられることを避けることは不可能である。

－ 会計

新興市場の企業に求められる会計、監査および報告の基準、方法、慣行および開示は、投資家への情報提供の内容、質および期限に関して先進国市場とは異なる。したがって、投資選択を正確に評価することは難しいことがある。

このため、サブ・ファンドは、特に、これらのリスクを認識している投資家に適している。

－ オルタナティブ投資戦略への投資は、従来の投資とは異なる。通例の市場、信用および流動性リスクに加え、これらの投資は、さらなるリスクの可能性を伴う。オルタナティブ投資商品は、変動が非常に大きくなるおそれがある世界中の様々な資本市場および金融商品に投資する。政情不安、財政政策、外国為替の制約または海外所有に関する法律の変更が、オルタナティブ投資商品により得られるコミットメントの価値および収益に悪影響を及ぼすおそれもある。パフォーマンスがオルタナティブ投資対象（例：証券）のパフォーマンスに連動する商品の価格および流動性は、これらの裏付けとなるオルタナティブ投資対象の特性によって影響を受けることがある。例えば、オルタナティブ投資対象は、追加投資を行うため、または派生商品を通じて類似のポジションを実行するために借入れ（以下「レバレッジ」という。）を行っている可能性もある。このようにして、オルタナティブ投資対象は、価格の下落から利益を得るが、金利上昇時に損失を被ることがあり、価額変動率の上昇につながる場合がある。オルタナティブ投資対象は、一般的な市場のパフォーマンスと一致していないことがある。ファンドにおいて、パフォーマンスがオルタナティブ投資対象（例：証券）のパフォーマンスに連動する商品に投資する場合、これらの投資対象の価格パフォーマンスおよび流動性は、上記の商品の価格パフォーマンスおよび流動性に大きな影響を与えることがある。従って、投資運用会社は、取引価格に対する悪影響を減らすために、多くの場合より長期間にわたって当該商品の大規模な取引を時間差で行うかまたは裏付けとなる商品の購入／買戻サイクルと可能な限り近接するように調整を行う。その結果、ファンドのオルタナティブ投資対象の一部は、大幅に変動することがある。

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

価額と大幅に異なっていることがある。さらに、取引の相手方が常に流通市場にいるかは保証できない。

## ESGリスク

「サステナビリティ・リスク」とは、投資価値に重大なまたは潜在的に相当な悪影響をもたらすおそれのある環境、社会またはガバナンスに関する事由または状況をいう。投資に伴うサステナビリティ・リスクが現実のものとなった場合には、投資価値の減少につながるおそれがある。

## UCIおよびUCITSへの投資

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

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

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

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

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

## 金融派生商品取引の利用

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

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

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

証券取引所で売買されている金融派生商品取引の不履行リスクは、市場で売買されている各金融派生商品取引の取引相手として行為する清算代理人が決済保証を行うため、一般論として公開市場で取引されている店頭派生商品のリスクに比べて低い。上記の保証は、全体の債務不履行のリスクを軽減するために清算人が維持する日払いシステムによって支えられ、かかるシステムにおいてこれをまかなうために必要な資産が計算される。公開市場の店頭で取引される金融派生商品取引の場合は、決済機関による類似の保証はなく、潜在的な不履行リスクを評価するために、本投資法人は、各取引相手の信用性を考慮しなければならない。

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

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

## スワップ契約

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

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

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

サブ・ファンドは、証券および証券指数に関して、トータル・リターン・スワップ契約を利用することができる。サブ・ファンドは、トータル・リターン・スワップ契約において、金利のキャッシュフローを、株式もしくは固定債券商品または証券指数のリターンに基づくキャッシュフロー等と、交換することができる。サブ・ファンドは、これらの契約において、一定の証券または証券指数のエクスポージャーを管理することができる。サブ・ファンドのリターンは、これらの商品において、関連する証券または指数のリターンに対する金利の変動に基づいている。サブ・ファンドは、サブ・ファンドのリターンが、関連する証券の価格のボラティリティに対応しているスワップ（ボラティリティ・スワップといい、ある特定の商品のボラティリティを連動先とする先渡契約を指す。これは、純粋なボラティリティ商品で、投資家が、株式の価格による影響を控除した株式のボラティリティのみに基づく投資を行うことが出来る。）、またはバリエーション（ボラティリティの2乗）に対応しているスワップ（バリエーション・スワップといい、ボラティリティ・スワップの一種で、ボラティリティではなくバリエーションに対する直線的な相関関係により支払いを行うため、支払いがボラティリティよりも高い割合で上昇する。）を利用することもできる。

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

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

### スワップ取引相手方の支払不能リスク

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

### 取引所で取引される商品およびスワップ契約に起こりうる流動性の欠如



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

スワップ契約は、単独の相手との店頭契約であるため、流動性が低くなることもある。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

サブ・ファンドは、前記「2 投資方針 (4) 投資制限 5. 証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品」の項に記載される条件および制限に従い、買い手または売り手として、レポ契約およびリバースレポ契約を締結することができる。レポ契約またはリバースレポ契約の取引相手方が不履行になる場合、サブ・ファンドは、レポ契約またはリバースレポ契約に関連してサブ・ファンドが保有する投資先の証券および／またはその他の担保の売却による手取金が、買戻価格または投資先の証券の評価額（該当がある場合。）を下回る範囲で、損失を被るおそれがある。さらに、レポ契約またはリバースレポ契約の他方当事者の破産もしくはこれに類する手続、またはそれ以外の場合で買戻日に債務を履行できない場合、サブ・ファンドが損失（証券の金利もしくは元本の損失、およびレポ契約もしくはリバースレポ契約の遅延および強制執行に関連する費用を含む。）を被るおそれがある。

サブ・ファンドは、前記「2 投資方針 (4) 投資制限 5. 証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品」の項に記載される条件および制限に従い、証券貸付取引を締結することができる。証券貸付取引には、貸し付けた証券が適時に返却されないか、または返却できなくなるリスクを含む取引相手方リスクを伴う。証券の不正確な評価、不利な市場変動、証券の発行体の信用格付の悪化、証券が取引される市場の流動性の低下、証券を保有する保管者の怠慢もしくは不履行、または法的契約の解除（例えば不履行を根拠とするもの）によるか否かに関係なく、証券の借主がサブ・ファンドが貸し付けた証券を返却しない場合、受領した証券が貸し付けた証券よりも低い金額で換金されるリスクがあり、これによりサブ・ファンドのパフォーマンスに悪影響が及ぶおそれがある。証券貸付取引の他方当事者が不履行になる場合、サブ・ファンドは、証券貸付取引に関連して本投資法人が保有する担保資産の売却による手取金が、貸付対象の証券の評価額を下回る範囲で、損失を被るおそれがある。さらに、証券貸付取引の他方当事者の破産もしくはこれに類する手続、または合意済の証券の返却が行われない場合には、サブ・ファンドが損失（証券の元利金の損失、ならびに証券貸付契約の遅延および強制執行に関連する費用を含む。）を被るおそれがある。

サブ・ファンドは、該当するサブ・ファンドのリスクの低減（ヘッジ）または追加的な資本もしくは収益の創出のいずれかを目的とする場合にのみ、レポ契約、リバースレポ契約または証券貸付取引を利用する。このような技法を利用する場合、サブ・ファンドは前記「2 投資方針 (4) 投資制限 5. 証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品」の項に定める規定を常に遵守する。レポ契約、リバースレポ契約および証券貸付取引の利用により発生するリスクは、詳細に精査され、このようなリスクの低減を目指すために、かかる技法（担保の運用を含む。）が採用される。レポ

契約、リバースレポ契約および証券貸付取引は、一般的に、サブ・ファンドの運用実績に重大な影響を及ぼすものではないが、このような技法の利用により、サブ・ファンドの純資産価額に、マイナスかプラスかの一方により、重大な影響を及ぼすことがある。

### 証券金融取引のエクスポージャー

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

| サブ・ファンド                               | トータル・リターン・スワップ |      | レポ契約／リバースレポ契約 |     | 証券貸付契約 |     |
|---------------------------------------|----------------|------|---------------|-----|--------|-----|
|                                       | 予想値            | 最大値  | 予想値           | 最大値 | 予想値    | 最大値 |
| ダイナミック・インカム（米ドル）                      | 0%－10%         | 50%  | 0%            | 10% | 0%－35% | 50% |
| フィクスト・インカム・サステナブル（米ドル）                | 0%－10%         | 25%  | 0%            | 10% | 0%－35% | 50% |
| インカム・サステナブル（米ドル）                      | 0%－10%         | 25%  | 0%            | 10% | 0%－35% | 75% |
| システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ（米ドル） | 0%－10%         | 100% | 0%            | 10% | 0%－30% | 50% |
| システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム（米ドル）   | 0%－10%         | 100% | 0%            | 10% | 0%－25% | 50% |
| システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック（米ドル）  | 0%－10%         | 100% | 0%            | 10% | 0%－20% | 50% |

### ABS／MBSの使用に関連するリスク

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

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

ABS／MBSは、異なる法体系を有する異なる国々で発行されている。ABS／MBSは、投資適格債であるか、非投資適格債であるかまたは格付を有しない可能性がある。

## リスク管理

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

## レバレッジ

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

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

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

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

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

| サブ・ファンド              | リスク計算法            | 想定される<br>レバレッジ範囲 | 参照ポートフォリオ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------|-------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ダイナミック・<br>インカム（米ドル） | レラティブVaR<br>アプローチ | 0－2.0            | 40%のMSCIワールド・インデックス、4%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス、4%のFTSE EPRA NAREITグローバル・インデックス、4%のFTSE米ドル・ユーロ預金3か月、4%のブルームバーグ・米国中期社債インデックス、13%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド（1－5年）インデックス、12%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・マスターIIコンストレインド・インデックス、4%のJ.P.モルガンJACI投資適格インデックス、5%のJ.P.モルガンJACIハイ・イールド・インデックス、5%のJ.P.モルガンEMBIグローバル・ディバーシファイド・インデックス、5%のJ.P.モルガンGBI EMグローバル・ディバーシファイド・インデックス |

|                                                       |                   |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| フィクスト・<br>インカム・<br>サステナブル<br>(米ドル)                    | コミットメント・<br>アプローチ | 該当事項なし | 該当事項なし                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| インカム・<br>サステナブル<br>(米ドル)                              | コミットメント・<br>アプローチ | 該当事項なし | 該当事項なし                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| システマティック・<br>アロケーション・<br>ポートフォリオ・<br>ディフェンシブ<br>(米ドル) | レラティブVaR<br>アプローチ | 0-5.0  | 23%のブルームバーク・ユーロドル社債 (AAA-BBB) (1-5年) インデックス、28%のブルームバーク・キャピタル・米国投資適格社債インデックス、5%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、4%のJ.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド、30%のMSCIワールド・インデックス (税引き後配当再投資) (米ドル・ヘッジ)、10%のHFRXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックス                                        |
| システマティック・<br>アロケーション・<br>ポートフォリオ・<br>ミディアム<br>(米ドル)   | レラティブVaR<br>アプローチ | 0-5.0  | 8%のブルームバーク・ユーロドル社債 (AAA-BBB) (1-5年) インデックス、18%のブルームバーク・キャピタル・米国投資適格社債インデックス、5%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、4%のJ.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド、50%のMSCIワールド (税引き後配当再投資) (米ドル・ヘッジ)、5%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引き後配当再投資) (ヘッジなし)、10%のHFRXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックス |
| システマティック・<br>アロケーション・<br>ポートフォリオ・<br>ダイナミック<br>(米ドル)  | レラティブVaR<br>アプローチ | 0-5.0  | 3%のブルームバーク・ユーロドル社債 (AAA-BBB) (1-5年) インデックス、5%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、2%のJ.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド、70%のMSCIワールド (税引き後配当再投資) (米ドル・ヘッジ)、10%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引き後配当再投資) (ヘッジなし)、10%のHFRXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックス                                 |

## 担保の運用

本投資法人が店頭取引を実行する場合、本投資法人は店頭取引相手の信用力に関連するリスクを負うことがある。本投資法人が先物契約、オプションまたはスワップ取引を行うかまたはその他の派生技法を利用する場合、本投資法人は店頭取引相手が単一または複数の契約に基づくその債務を履行しないことがある（または履行することができない）リスクを負う。

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

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

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

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

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

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

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

担保として預託された有価証券は、相対する店頭市場の取引相手方により発行されていないものであるか、または当該店頭市場の取引相手方との相関関係を有していないものであることがある。このため、金融セクターからの株式は担保として認められない。担保として預託された有価証券は、本投資法人に代わり保管受託銀行が保管し、本投資法人が売却、投資、および担保設定を行うことができない。

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

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

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

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

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

## b. 投資リスクに対する管理体制

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

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

測定原則および透明性のあるリスク報告は、会社全体のリスクに対する緊密に結びついた管理および統制に不可欠である。

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

#### c. 重要事象等

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



#### 4 【手数料等及び税金】

##### (1) 【申込手数料】

###### a. 海外における申込手数料

海外における申込手数料は、以下を上限とする。

ダイナミック・インカム (米ドル) クラスP—md i s t :

申込価額の6.00%

ダイナミック・インカム (米ドル) クラスP—a c c : 申込価額の4.00%

フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) : 申込価額の3.00%

インカム・サステナブル (米ドル) : 申込価額の4.00%

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

申込価額の4.00%

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

申込価額の4.00%

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

申込価額の4.00%

###### b. 日本国内における申込手数料

日本国内における申込手数料は、以下を上限とする。

ダイナミック・インカム (米ドル) クラスP—md i s t :

申込価額の6.60% (税抜き6.00%)

ダイナミック・インカム (米ドル) クラスP—a c c :

申込価額の2.75% (税抜き2.50%)

フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) : 申込価額の2.20% (税抜き2.00%)

インカム・サステナブル (米ドル) : 申込価額の2.75% (税抜き2.50%)

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

申込価額の2.20% (税抜き2.00%)

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

申込価額の2.20% (税抜き2.00%)

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

申込価額の2.20% (税抜き2.00%)

##### (2) 【買戻し手数料】

###### a. 海外における買戻し手数料

買戻し手数料は徴収されない。

###### b. 日本国内における買戻し手数料

該当事項なし。

##### (3) 【管理報酬等】

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

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

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

かかる報酬は以下のとおり用いられるものとする。

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

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

2021年5月末日に終了する会計年度中のサブ・ファンドの報酬は以下のとおりである。

|                                             |                  |
|---------------------------------------------|------------------|
| ーダイナミック・インカム (米ドル)                          | 5,715,679.64米ドル  |
| ーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)                    | 1,206,115.67米ドル  |
| ーインカム・サステナブル (米ドル)                          | 1,442,333.49米ドル  |
| ーシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ・<br>ディフェンシブ (米ドル) | 12,594,028.46米ドル |
| ーシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ・<br>ミディアム (米ドル)   | 26,050,428.76米ドル |
| ーシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ・<br>ダイナミック (米ドル)  | 6,330,797.03米ドル  |

#### （４）【その他の手数料等】

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

- a) 資産の売買のための本投資法人の資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値／売呼値のスプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、投資証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、後記「第三部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 (i) 純資産価格の計算」の項に基づくスイング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。

- b) 本投資法人の設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に關する一切の手数料。
- c) 本投資法人の設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に關して監査人が提供するサービスに關して監査法人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。
- d) 本投資法人の設立、販売国における登録、変更、清算および合併に關する法律顧問、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關する手数料。
- e) 本投資法人の純資産価額の公表に關するコストおよび投資者に対する通知に關する一切のコスト(翻訳コストを含む。)
- f) 本投資法人の法的文書に關するコスト(目論見書、主要な投資家向け資料(以下「K I I D」という。)、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書)。
- g) 外国の監督官庁への本投資法人の登録に關するコスト(該当する場合、外国の監査当局に支払われる手数料、翻訳コストおよび外国の代表者または支払事務代行会社に対する報酬を含む。)
- h) 本投資法人による議決権または債権者の権利の使用により発生した費用(外部顧問報酬を含む。)
- i) 本投資法人の名義で登録された知的財産または投資法人の使用權に關するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、投資運用会社または保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に關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關与する場合、管理会社は、第三者に關して生じた費用(例えば、法律コストおよび保管受託銀行に關するコスト)を本投資法人の資産に対して請求することができる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、かかるすべての管理事務コストは、証明可能かつ開示されており、および／または本投資法人の総費用率(T E R)の開示において考慮される。
- l) 本投資法人の取締役を支払われる手数料、コストおよび費用(合理的な立替費用、保険料および取締役會に關連する合理的な交通費ならびに取締役の報酬)。

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

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

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

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

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

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

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

本投資法人の現在発生している費用の詳細はK I I Dに記載されている。

2021年5月末日に終了する会計年度中のサブ・ファンドのその他の費用は以下のとおりである。

|                                             |                 |
|---------------------------------------------|-----------------|
| ーダイナミック・インカム (米ドル)                          | 330,928.16米ドル   |
| ーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)                    | 61,487.04米ドル    |
| ーインカム・サステナブル (米ドル)                          | 63,128.24米ドル    |
| ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・<br>ディフェンシブ (米ドル) | 694,997.57米ドル   |
| ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・<br>ミディアム (米ドル)   | 1,427,117.80米ドル |
| ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・<br>ダイナミック (米ドル)  | 397,240.47米ドル   |

## 管理会社の報酬方針

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

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

さらに、この手法は、以下を目的とする。

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

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

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

## （５）【課税上の取扱い】

### ① 日本の投資主に対する課税

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

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

（注）日本の投資主は、個人であるか法人であるかに関わらず、ルクセンブルグに住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、ファンドの投資証券への投資に対しルクセンブルグ税務当局により課税されることは一切ない。

なお、税制等の変更により上記記載の取扱いは変更されることがある。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認することを推奨する。

## ② ルクセンブルグ

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

ーA2、I-A3、I-B、I-X、およびU-Xクラスの投資証券については0.05%課税されることがある。

提示される課税金額は、算定時の最新の入手可能なデータに基づく。

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

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

#### 情報自動交換－FATCAおよび共通報告基準

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

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

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

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

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

### FATCAにより定義される「特定米国人」

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

### 2018年ドイツ投資税法に基づく部分的課税免除

すべてのサブ・ファンドは、ドイツ投資税法(Investmentsteuergesetz—InvStG)の意味する「その他の投資信託」とみなされることが確認されたため、ドイツ投資税法第20条に従い部分的課税免除を受けられない。

### DAC6—報告対象となるクロスボーダー税務アレンジメントに関する開示要請

2018年6月25日、報告対象となるクロスボーダー・アレンジメントに関連する税務分野における強制的な自動情報交換に関する規則を導入する理事会指令(EU) 2018/822(以下「DAC6」という。)が発効した。DAC6の目的は、EU加盟国の税務当局が濫用的租税回避の可能性のあるアレンジメントに関する包括的かつ関連する情報を取得できるようにすること、ならびに当局が有害な税務慣行に迅速に対処し、法律の制定または適切なリスク評価の実施および税務監査の実施によって抜け穴を塞げるようにすることである。

DAC6により課される要請は2020年7月1日までは適用されず、2018年6月25日から2020年6月30日の間に実施された一切のアレンジメントの報告が必要な場合がある。同通達EUの仲介業者に対して、報告対象となるクロスボーダー・アレンジメント(関係する仲介業者および関係する納税者、すなわち報告対象となるクロスボーダー・アレンジメントを利用することができる者の身元確認を行えるようにする情報およびアレンジメントに関する具体的な詳細事項を含む。)に関する情報を現地の税務当局に提供することを義務付けている。その後、現地の税務当局は他のEU加盟国の税務当局と当該情報を交換する。そのため、ファンドは報告対象となるクロスボーダー・アレンジメントに関して知っているか所有しているかまたは管理下にある情報を税務当局に開示することを法的に義務付けられる可能性がある。これらの法規定は、必ずしも濫用的租税回避を構成するとは限らないスキームにも関連する可能性がある。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

(ダイナミック・インカム (米ドル))

(2021年8月末日現在)

| 資産の種類        | 国・地域名   | 時価合計 (米ドル)     | 投資比率<br>(%) |
|--------------|---------|----------------|-------------|
| 債券           | アメリカ合衆国 | 1,881,485.76   | 0.26        |
| 従来型<br>オプション | フランス    | －2,903.50      | 0.00        |
|              | スイス     | －12,951.94     | 0.00        |
|              | イギリス    | －146,334.91    | －0.02       |
|              | カナダ     | －194,008.92    | －0.03       |
|              | アメリカ合衆国 | －424,892.86    | －0.06       |
|              | 小計      | －781,092.13    | －0.11       |
| 投資信託         | ルクセンブルグ | 251,742,963.54 | 35.40       |
|              | アイルランド  | 65,284,349.16  | 9.18        |
|              | アメリカ合衆国 | 241,796.86     | 0.03        |
|              | イギリス    | 101,661.55     | 0.01        |
|              | 小計      | 317,370,771.11 | 44.63       |
| 短期金融商品       | アメリカ合衆国 | 31,997,010.72  | 4.50        |
| 株式           | アメリカ合衆国 | 171,355,581.26 | 24.10       |
|              | 日本      | 23,241,356.02  | 3.27        |
|              | イギリス    | 17,940,446.31  | 2.52        |
|              | フランス    | 16,356,739.47  | 2.30        |
|              | ドイツ     | 14,739,017.62  | 2.07        |
|              | オーストラリア | 14,438,458.35  | 2.03        |
|              | オランダ    | 8,715,683.44   | 1.23        |
|              | スイス     | 6,873,994.22   | 0.97        |
|              | アイルランド  | 3,987,016.88   | 0.56        |
|              | スペイン    | 3,792,530.48   | 0.53        |
|              | イタリア    | 3,096,675.71   | 0.44        |
|              | フィンランド  | 2,093,393.32   | 0.29        |
|              | カナダ     | 2,000,408.57   | 0.28        |
|              | ベルギー    | 1,235,006.40   | 0.17        |
|              | 香港      | 789,809.90     | 0.11        |
|              | シンガポール  | 628,870.93     | 0.09        |
|              | スウェーデン  | 599,213.02     | 0.08        |
|              | ルクセンブルグ | 457,301.90     | 0.06        |
|              | オーストリア  | 317,512.20     | 0.04        |
|              | ジャージー   | 285,647.08     | 0.04        |
|              | アルゼンチン  | 267,045.35     | 0.04        |
|              | ポルトガル   | 218,003.39     | 0.03        |



|                 |                                |        |
|-----------------|--------------------------------|--------|
| ニュージーランド        | 198,401.04                     | 0.03   |
| ノルウェー           | 117,240.15                     | 0.02   |
| バミューダ           | 100,734.86                     | 0.01   |
| マン島             | 80,660.03                      | 0.01   |
| イスラエル           | 58,825.34                      | 0.01   |
| デンマーク           | 52,331.13                      | 0.01   |
| パプアニューギニア       | 47,883.33                      | 0.01   |
| ポーランド           | 39,363.88                      | 0.01   |
| 小計              | 294,125,151.58                 | 41.37  |
| ポートフォリオ合計       | 644,593,327.04                 | 90.65  |
| 現金・その他資産（負債控除後） | 66,453,146.67                  | 9.35   |
| 資産総額            | 711,046,473.71                 | 100.00 |
| 負債総額            | 50,717,151.64                  | 7.13   |
| 合計（純資産総額）       | 660,329,322.07<br>(約72,570百万円) | 92.87  |

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

(フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) )

(2021年8月末日現在)

| 資産の種類            | 国・地域名    | 時価合計 (米ドル)                    | 投資比率<br>(%) |
|------------------|----------|-------------------------------|-------------|
| 債券               | アメリカ合衆国  | 22,548,803.37                 | 23.25       |
|                  | カナダ      | 3,565,247.42                  | 3.68        |
|                  | ルクセンブルグ  | 2,954,998.72                  | 3.05        |
|                  | 国際機関     | 2,572,121.23                  | 2.65        |
|                  | オランダ     | 2,353,358.63                  | 2.43        |
|                  | ドイツ      | 2,185,552.57                  | 2.25        |
|                  | オーストラリア  | 1,466,151.77                  | 1.51        |
|                  | 韓国       | 1,275,912.50                  | 1.32        |
|                  | フィリピン    | 1,036,964.84                  | 1.07        |
|                  | シンガポール   | 870,189.28                    | 0.90        |
|                  | ノルウェー    | 819,735.73                    | 0.85        |
|                  | クウェート    | 784,131.25                    | 0.81        |
|                  | ジャージー    | 765,000.00                    | 0.79        |
|                  | フランス     | 760,233.79                    | 0.78        |
|                  | カタール     | 745,768.75                    | 0.77        |
|                  | アラブ首長国連邦 | 660,600.00                    | 0.68        |
|                  | 日本       | 505,922.57                    | 0.52        |
|                  | ニュージーランド | 400,000.00                    | 0.41        |
|                  | ケイマン諸島   | 266,140.95                    | 0.27        |
|                  | オーストリア   | 50,091.00                     | 0.05        |
|                  | 小計       | 46,586,924.37                 | 48.04       |
| 投資信託             | ルクセンブルグ  | 41,696,411.38                 | 43.00       |
| ポートフォリオ合計        |          | 88,283,335.75                 | 91.04       |
| 現金・その他資産 (負債控除後) |          | 8,683,700.44                  | 8.96        |
| 資産総額             |          | 96,967,036.19                 | 100.00      |
| 負債総額             |          | 5,274,343.07                  | 5.44        |
| 合計 (純資産総額)       |          | 91,692,693.12<br>(約10,077百万円) | 94.56       |

(インカム・サステナブル (米ドル) )

(2021年8月末日現在)

| 資産の種類            | 国・地域名    | 時価合計 (米ドル)                     | 投資比率<br>(%) |
|------------------|----------|--------------------------------|-------------|
| 債券               | アメリカ合衆国  | 22,087,061.74                  | 13.87       |
|                  | カナダ      | 2,541,611.02                   | 1.60        |
|                  | ルクセンブルグ  | 2,317,193.85                   | 1.46        |
|                  | オランダ     | 2,091,446.45                   | 1.31        |
|                  | 韓国       | 1,444,110.03                   | 0.91        |
|                  | フィリピン    | 1,389,564.77                   | 0.87        |
|                  | 国際機関     | 1,300,820.39                   | 0.82        |
|                  | オーストラリア  | 1,283,149.21                   | 0.81        |
|                  | カタール     | 1,147,150.00                   | 0.72        |
|                  | ドイツ      | 1,130,302.16                   | 0.71        |
|                  | クウェート    | 896,150.00                     | 0.56        |
|                  | シンガポール   | 543,868.30                     | 0.34        |
|                  | アラブ首長国連邦 | 440,400.00                     | 0.28        |
|                  | 日本       | 423,013.56                     | 0.27        |
|                  | ノルウェー    | 384,329.56                     | 0.24        |
|                  | ケイマン諸島   | 266,140.95                     | 0.17        |
|                  | ニュージーランド | 200,000.00                     | 0.13        |
|                  | フランス     | 167,734.69                     | 0.11        |
|                  | 小計       | 40,054,046.68                  | 25.16       |
| 投資信託             | ルクセンブルグ  | 96,255,509.01                  | 60.47       |
|                  | アイルランド   | 5,237,490.88                   | 3.29        |
|                  | 小計       | 101,492,999.89                 | 63.76       |
| ワラント             | アメリカ合衆国  | 91,083.00                      | 0.06        |
| ポートフォリオ合計        |          | 141,638,129.57                 | 88.98       |
| 現金・その他資産 (負債控除後) |          | 17,550,284.23                  | 11.02       |
| 資産総額             |          | 159,188,413.80                 | 100.00      |
| 負債総額             |          | 11,215,292.62                  | 7.05        |
| 合計 (純資産総額)       |          | 147,973,121.18<br>(約16,262百万円) | 92.95       |

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

(2021年8月末日現在)

| 資産の種類        | 国・地域名    | 時価合計 (米ドル)     | 投資比率<br>(%) |
|--------------|----------|----------------|-------------|
| 債券           | アメリカ合衆国  | 172,313,844.56 | 15.11       |
|              | カナダ      | 23,343,124.38  | 2.05        |
|              | 韓国       | 14,135,656.52  | 1.24        |
|              | オランダ     | 12,754,189.17  | 1.12        |
|              | ルクセンブルグ  | 11,418,418.27  | 1.00        |
|              | ドイツ      | 11,017,882.55  | 0.97        |
|              | オーストラリア  | 8,656,791.22   | 0.76        |
|              | カタール     | 7,519,737.50   | 0.66        |
|              | フィリピン    | 7,515,843.40   | 0.66        |
|              | 国際機関     | 7,369,573.98   | 0.65        |
|              | ノルウェー    | 5,749,718.25   | 0.50        |
|              | アラブ首長国連邦 | 4,930,378.13   | 0.43        |
|              | クウェート    | 4,928,825.00   | 0.43        |
|              | 日本       | 4,534,176.53   | 0.40        |
|              | シンガポール   | 3,620,505.25   | 0.32        |
|              | ケイマン諸島   | 3,300,627.60   | 0.29        |
|              | フランス     | 3,070,076.34   | 0.27        |
|              | ジャージー    | 1,836,000.00   | 0.16        |
|              | サウジアラビア  | 1,776,500.00   | 0.16        |
|              | イギリス     | 1,309,287.03   | 0.11        |
|              | ニュージーランド | 700,000.00     | 0.06        |
|              | オーストリア   | 450,819.00     | 0.04        |
|              | スウェーデン   | 405,512.60     | 0.04        |
|              | 英領バージン諸島 | 268,762.67     | 0.02        |
|              | 小計       | 312,926,249.95 | 27.43       |
| 投資信託         | ルクセンブルグ  | 444,426,826.51 | 38.96       |
|              | アイルランド   | 147,269,991.89 | 12.91       |
|              | イギリス     | 78,830.55      | 0.01        |
|              | シンガポール   | 55,370.60      | 0.00        |
|              | カナダ      | 28,074.74      | 0.00        |
|              | 小計       | 591,859,094.29 | 51.89       |
| 短期金融商品       | アメリカ合衆国  | 9,999.58       | 0.00        |
| その他の<br>有価証券 | アイルランド   | 39,723,925.00  | 3.48        |
| 株式           | 日本       | 14,487,451.33  | 1.27        |
|              | イギリス     | 7,872,837.27   | 0.69        |
|              | フランス     | 7,010,103.91   | 0.61        |
|              | カナダ      | 6,948,936.81   | 0.61        |

|                  |                                   |        |
|------------------|-----------------------------------|--------|
| スイス              | 6,376,216.68                      | 0.56   |
| ドイツ              | 5,838,618.27                      | 0.51   |
| オーストラリア          | 4,498,199.36                      | 0.39   |
| オランダ             | 3,965,941.59                      | 0.35   |
| スウェーデン           | 2,202,938.33                      | 0.19   |
| 香港               | 1,858,209.68                      | 0.16   |
| デンマーク            | 1,704,268.32                      | 0.15   |
| スペイン             | 1,538,489.93                      | 0.13   |
| イタリア             | 1,295,786.53                      | 0.11   |
| フィンランド           | 851,226.54                        | 0.07   |
| アイルランド           | 726,826.48                        | 0.06   |
| シンガポール           | 591,623.77                        | 0.05   |
| ベルギー             | 547,261.47                        | 0.05   |
| ノルウェー            | 366,411.27                        | 0.03   |
| イスラエル            | 354,949.61                        | 0.03   |
| ルクセンブルグ          | 206,636.27                        | 0.02   |
| ニュージーランド         | 199,211.38                        | 0.02   |
| ジャージー            | 164,548.87                        | 0.01   |
| オーストリア           | 138,772.28                        | 0.01   |
| ポルトガル            | 96,363.67                         | 0.01   |
| アメリカ合衆国          | 56,610.96                         | 0.00   |
| マン島              | 55,839.51                         | 0.00   |
| マカオ              | 37,173.07                         | 0.00   |
| パプアニューギニア        | 20,106.74                         | 0.00   |
| 中国               | 19,038.00                         | 0.00   |
| ポーランド            | 14,296.43                         | 0.00   |
| 小計               | 70,044,894.33                     | 6.14   |
| ポートフォリオ合計        | 1,014,564,163.15                  | 88.94  |
| 現金・その他資産 (負債控除後) | 126,134,074.14                    | 11.06  |
| 資産総額             | 1,140,698,237.29                  | 100.00 |
| 負債総額             | 78,393,597.29                     | 6.87   |
| 合計 (純資産総額)       | 1,062,304,640.00<br>(約116,747百万円) | 93.13  |

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

(2021年8月末日現在)

| 資産の種類        | 国・地域名    | 時価合計 (米ドル)       | 投資比率<br>(%) |
|--------------|----------|------------------|-------------|
| 債券           | アメリカ合衆国  | 206,389,904.12   | 9.45        |
|              | カナダ      | 25,023,858.20    | 1.15        |
|              | 韓国       | 16,748,412.91    | 0.77        |
|              | ルクセンブルグ  | 16,679,013.16    | 0.76        |
|              | オランダ     | 14,483,501.93    | 0.66        |
|              | ドイツ      | 12,333,336.28    | 0.56        |
|              | オーストラリア  | 9,866,497.31     | 0.45        |
|              | フィリピン    | 9,583,256.19     | 0.44        |
|              | 国際機関     | 8,716,565.22     | 0.40        |
|              | クウェート    | 6,945,162.50     | 0.32        |
|              | アラブ首長国連邦 | 6,472,053.12     | 0.30        |
|              | ノルウェー    | 5,630,176.34     | 0.26        |
|              | カタール     | 5,423,225.00     | 0.25        |
|              | シンガポール   | 4,605,330.98     | 0.21        |
|              | 日本       | 4,235,074.42     | 0.19        |
|              | フランス     | 4,049,765.54     | 0.19        |
|              | ケイマン諸島   | 3,300,845.70     | 0.15        |
|              | サウジアラビア  | 2,194,500.00     | 0.10        |
|              | ジャージー    | 1,581,000.00     | 0.07        |
|              | イギリス     | 1,310,307.51     | 0.06        |
|              | スウェーデン   | 1,013,781.48     | 0.05        |
|              | ニュージーランド | 1,000,000.00     | 0.05        |
|              | 英領バージン諸島 | 725,659.22       | 0.03        |
|              | オーストリア   | 676,228.50       | 0.03        |
|              | 小計       | 368,987,455.63   | 16.90       |
| 投資信託         | ルクセンブルグ  | 670,557,372.96   | 30.72       |
|              | アイルランド   | 513,180,270.16   | 23.51       |
|              | イギリス     | 291,201.23       | 0.01        |
|              | シンガポール   | 194,934.95       | 0.01        |
|              | カナダ      | 91,980.90        | 0.00        |
|              | 小計       | 1,184,315,760.20 | 54.25       |
| 短期金融商品       | アメリカ合衆国  | 18,699,377.01    | 0.86        |
| その他の<br>有価証券 | アイルランド   | 56,760,165.00    | 2.60        |
| 株式           | 日本       | 52,767,780.34    | 2.42        |
|              | イギリス     | 28,697,880.41    | 1.31        |
|              | フランス     | 25,549,097.05    | 1.17        |
|              | カナダ      | 25,253,975.41    | 1.16        |

|                  |                                   |        |
|------------------|-----------------------------------|--------|
| スイス              | 23,163,909.95                     | 1.06   |
| ドイツ              | 21,256,263.98                     | 0.97   |
| オーストラリア          | 16,375,006.96                     | 0.75   |
| オランダ             | 14,383,075.26                     | 0.66   |
| スウェーデン           | 7,997,824.09                      | 0.37   |
| 香港               | 6,744,880.11                      | 0.31   |
| デンマーク            | 6,208,408.34                      | 0.28   |
| スペイン             | 5,510,849.82                      | 0.25   |
| イタリア             | 4,705,236.49                      | 0.22   |
| フィンランド           | 3,093,767.06                      | 0.14   |
| アイルランド           | 2,630,796.43                      | 0.12   |
| シンガポール           | 2,094,378.31                      | 0.10   |
| ベルギー             | 1,955,097.87                      | 0.09   |
| ノルウェー            | 1,343,544.40                      | 0.06   |
| イスラエル            | 1,267,627.93                      | 0.06   |
| ルクセンブルグ          | 733,735.67                        | 0.03   |
| ニュージーランド         | 690,640.02                        | 0.03   |
| ジャージー            | 599,628.51                        | 0.03   |
| オーストリア           | 493,077.86                        | 0.02   |
| ポルトガル            | 349,079.31                        | 0.02   |
| マン島              | 199,521.84                        | 0.01   |
| アメリカ合衆国          | 193,187.07                        | 0.01   |
| マカオ              | 136,624.43                        | 0.01   |
| パプアニューギニア        | 73,426.76                         | 0.00   |
| 中国               | 66,633.00                         | 0.00   |
| ポーランド            | 51,965.77                         | 0.00   |
| アラブ首長国連邦         | 0.04                              | 0.00   |
| 小計               | 254,586,920.49                    | 11.66  |
| ポートフォリオ合計        | 1,883,349,678.33                  | 86.27  |
| 現金・その他資産 (負債控除後) | 299,652,276.17                    | 13.73  |
| 資産総額             | 2,183,001,954.50                  | 100.00 |
| 負債総額             | 214,046,410.04                    | 9.81   |
| 合計 (純資産総額)       | 1,968,955,544.46<br>(約216,388百万円) | 90.19  |

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

(2021年8月末日現在)

| 資産の種類        | 国・地域名    | 時価合計 (米ドル)     | 投資比率<br>(%) |
|--------------|----------|----------------|-------------|
| 債券           | アメリカ合衆国  | 40,619,321.48  | 7.96        |
|              | カナダ      | 7,225,504.81   | 1.42        |
|              | オランダ     | 4,745,783.13   | 0.93        |
|              | 韓国       | 4,543,270.18   | 0.89        |
|              | ドイツ      | 4,289,205.28   | 0.84        |
|              | ルクセンブルグ  | 4,090,165.02   | 0.80        |
|              | オーストラリア  | 2,904,167.16   | 0.57        |
|              | 国際機関     | 2,848,350.39   | 0.56        |
|              | フィリピン    | 2,554,162.42   | 0.50        |
|              | アラブ首長国連邦 | 2,093,275.00   | 0.41        |
|              | カタール     | 2,086,987.49   | 0.41        |
|              | シンガポール   | 1,678,827.09   | 0.33        |
|              | フランス     | 1,424,428.07   | 0.28        |
|              | ノルウェー    | 1,382,741.00   | 0.27        |
|              | クウェート    | 1,344,225.00   | 0.26        |
|              | 日本       | 1,286,741.78   | 0.25        |
|              | ケイマン諸島   | 1,277,607.42   | 0.25        |
|              | サウジアラビア  | 627,000.00     | 0.12        |
|              | イギリス     | 594,944.92     | 0.12        |
|              | ジャージー    | 510,000.00     | 0.10        |
|              | ニュージーランド | 400,000.00     | 0.08        |
|              | 英領バージン諸島 | 322,515.21     | 0.06        |
|              | スウェーデン   | 202,756.30     | 0.04        |
|              | オーストリア   | 175,318.50     | 0.03        |
|              | 小計       | 89,227,297.65  | 17.48       |
| 投資信託         | アイルランド   | 170,446,139.67 | 33.39       |
|              | ルクセンブルグ  | 64,267,348.53  | 12.59       |
|              | イギリス     | 92,755.34      | 0.02        |
|              | シンガポール   | 60,206.67      | 0.01        |
|              | カナダ      | 33,336.36      | 0.01        |
|              | 小計       | 234,899,786.57 | 46.02       |
| 短期金融商品       | アメリカ合衆国  | 10,999,276.97  | 2.15        |
| その他の<br>有価証券 | アイルランド   | 8,600,025.00   | 1.68        |
| 株式           | 日本       | 17,014,079.95  | 3.33        |
|              | イギリス     | 9,232,072.08   | 1.81        |
|              | フランス     | 8,208,335.17   | 1.61        |
|              | カナダ      | 8,155,867.72   | 1.60        |



|                  |                                |        |
|------------------|--------------------------------|--------|
| スイス              | 7,461,022.90                   | 1.46   |
| ドイツ              | 6,851,425.16                   | 1.34   |
| オーストラリア          | 5,292,416.71                   | 1.04   |
| オランダ             | 4,616,556.99                   | 0.90   |
| スウェーデン           | 2,623,476.87                   | 0.51   |
| 香港               | 2,216,737.63                   | 0.43   |
| デンマーク            | 2,012,053.79                   | 0.39   |
| スペイン             | 1,786,690.40                   | 0.35   |
| イタリア             | 1,511,245.48                   | 0.30   |
| フィンランド           | 981,416.13                     | 0.19   |
| アイルランド           | 824,505.62                     | 0.16   |
| シンガポール           | 735,997.64                     | 0.14   |
| ベルギー             | 604,425.24                     | 0.12   |
| ノルウェー            | 454,355.60                     | 0.09   |
| イスラエル            | 428,627.19                     | 0.08   |
| ルクセンブルグ          | 234,963.13                     | 0.05   |
| ニュージーランド         | 234,940.05                     | 0.05   |
| ジャージー            | 192,048.02                     | 0.04   |
| オーストリア           | 153,862.44                     | 0.03   |
| ポルトガル            | 110,088.35                     | 0.02   |
| マン島              | 64,113.02                      | 0.01   |
| アメリカ合衆国          | 59,409.57                      | 0.01   |
| マカオ              | 37,937.35                      | 0.01   |
| パプアニューギニア        | 20,582.34                      | 0.00   |
| 中国               | 19,038.00                      | 0.00   |
| ポーランド            | 16,789.54                      | 0.00   |
| アラブ首長国連邦         | 0.01                           | 0.00   |
| 小計               | 82,155,080.09                  | 16.10  |
| ポートフォリオ合計        | 425,881,466.28                 | 83.44  |
| 現金・その他資産 (負債控除後) | 84,551,608.56                  | 16.56  |
| 資産総額             | 510,433,074.84                 | 100.00 |
| 負債総額             | 62,337,863.51                  | 12.21  |
| 合計 (純資産総額)       | 448,095,211.33<br>(約49,246百万円) | 87.79  |

## （２）【投資資産】

## ①【投資有価証券の主要銘柄】

（ダイナミック・インカム（米ドル））

（2021年８月末日現在）

| 順位 | 銘柄                                                             | 国・地域名   | 種類     | 業種                     | 満期<br>(年/月/日) | 口数／数量<br>(1,000) | 取得金額（米ドル） |               | 時価（米ドル）   |               | 投資<br>比率<br>(%) |
|----|----------------------------------------------------------------|---------|--------|------------------------|---------------|------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------------|
|    |                                                                |         |        |                        |               |                  | 単価        | 金額            | 単価        | 金額            |                 |
| 1  | UBS(LUX)BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC                  | ルクセンブルグ | 投資信託   | —                      | —             | 6.019            | 12,232.51 | 73,627,477.72 | 12,383.55 | 74,536,587.45 | 10.48           |
| 2  | UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC                    | ルクセンブルグ | 投資信託   | —                      | —             | 2.041            | 19,682.50 | 40,171,985.03 | 22,137.63 | 45,182,902.83 | 6.35            |
| 3  | UBS(LUX)INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD     | ルクセンブルグ | 投資信託   | —                      | —             | 2.601706         | 14,275.11 | 37,139,642.37 | 16,882.37 | 43,922,963.32 | 6.18            |
| 4  | PIMCO GIS DIVERSIFIED INCOME FUND- INSTITUTIONAL CLASS-USD-ACC | アイルランド  | 投資信託   | —                      | —             | 1,373.651        | 25.53     | 35,068,364.77 | 28.60     | 39,286,418.60 | 5.53            |
| 5  | UBS(LUX)BOND SICAV-SHORT DURATION H Y SUST(USD)I-X-ACC         | ルクセンブルグ | 投資信託   | —                      | —             | 256.701          | 121.61    | 31,218,186.16 | 131.96    | 33,874,263.96 | 4.76            |
| 6  | NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD-STRATEGIC INC FD-I-ACC             | アイルランド  | 投資信託   | —                      | —             | 1,903.216        | 12.25     | 23,315,337.13 | 13.66     | 25,997,930.56 | 3.66            |
| 7  | UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS(USD)-U-X-ACC      | ルクセンブルグ | 投資信託   | —                      | —             | 1.512            | 13,509.45 | 20,426,289.90 | 14,952.14 | 22,607,635.68 | 3.18            |
| 8  | UBS LUX BOND SICAV-EMERGING ECONOMIES CORP USD-I-X-ACC         | ルクセンブルグ | 投資信託   | —                      | —             | 165.269          | 116.71    | 19,288,343.21 | 134.70    | 22,261,734.30 | 3.13            |
| 9  | AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 05.11.20-04.11.21        | アメリカ合衆国 | 短期金融商品 | —                      | 2021/11/4     | 9,500.000        | 1.00      | 9,498,467.44  | 1.00      | 9,499,197.82  | 1.34            |
| 10 | AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.12.20-02.12.21        | アメリカ合衆国 | 短期金融商品 | —                      | 2021/12/2     | 9,500.000        | 1.00      | 9,498,542.98  | 1.00      | 9,498,968.20  | 1.34            |
| 11 | APPLE INC COM NPV                                              | アメリカ合衆国 | 株式     | コンピュータ・ハードウェア・ネットワーク装置 | —             | 57.143           | 84.97     | 4,855,285.27  | 151.83    | 8,676,021.69  | 1.22            |
| 12 | AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 27.05.21-26.11.21        | アメリカ合衆国 | 短期金融商品 | —                      | 2021/11/26    | 8,000.000        | 1.00      | 7,998,862.56  | 1.00      | 7,999,057.20  | 1.12            |
| 13 | UBS(LUX)BOND SICAV-ASIAN INVST GRADE BONDS(USD)-U-X-CAP        | ルクセンブルグ | 投資信託   | —                      | —             | 0.568            | 11,586.73 | 6,581,260.29  | 13,071.98 | 7,424,884.64  | 1.04            |
| 14 | MICROSOFT CORP COM USD0.0000125                                | アメリカ合衆国 | 株式     | インターネット・ソフトウェア・ITサービス  | —             | 24.400           | 182.48    | 4,452,560.86  | 301.88    | 7,365,872.00  | 1.04            |
| 15 | AMAZON COM INC COM USD0.01                                     | アメリカ合衆国 | 株式     | 小売り・百貨店                | —             | 1.457            | 2,455.10  | 3,577,075.78  | 3,470.79  | 5,056,941.03  | 0.71            |
| 16 | AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 08.10.20-07.10.21        | アメリカ合衆国 | 短期金融商品 | —                      | 2021/10/7     | 5,000.000        | 1.00      | 4,999,416.67  | 1.00      | 4,999,787.50  | 0.70            |
| 17 | JOHNSON & JOHNSON COM USD1                                     | アメリカ合衆国 | 株式     | 医薬品・化粧品・医療品            | —             | 23.867           | 154.27    | 3,682,004.44  | 173.13    | 4,132,093.71  | 0.58            |
| 18 | PROCTER & GAMBLE COM NPV                                       | アメリカ合衆国 | 株式     | その他の消費財                | —             | 22.267           | 133.55    | 2,973,678.40  | 142.39    | 3,170,598.13  | 0.45            |
| 19 | FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'                            | アメリカ合衆国 | 株式     | インターネット・ソフトウェア・ITサービス  | —             | 8.205            | 240.41    | 1,972,537.50  | 379.38    | 3,112,812.90  | 0.44            |
| 20 | ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A                             | アメリカ合衆国 | 株式     | インターネット・ソフトウェア・ITサービス  | —             | 1.026            | 1,601.69  | 1,643,338.67  | 2,893.95  | 2,969,192.70  | 0.42            |
| 21 | ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C                             | アメリカ合衆国 | 株式     | インターネット・ソフトウェア・ITサービス  | —             | 1.005            | 1,590.54  | 1,598,493.97  | 2,909.24  | 2,923,786.20  | 0.41            |
| 22 | ASML HOLDING NV EURO.09                                        | オランダ    | 株式     | 電子機器・半導体               | —             | 3.320            | 419.70    | 1,393,408.30  | 831.63    | 2,761,001.72  | 0.39            |
| 23 | PFIZER INC COM USD0.05                                         | アメリカ合衆国 | 株式     | 医薬品・化粧品・医療品            | —             | 50.739           | 38.24     | 1,940,032.31  | 46.07     | 2,337,545.73  | 0.33            |

|    |                                |             |    |                        |   |        |        |              |        |              |      |
|----|--------------------------------|-------------|----|------------------------|---|--------|--------|--------------|--------|--------------|------|
| 24 | CISCO SYSTEMS COM<br>USD0.001  | アメリカ<br>合衆国 | 株式 | コンピュータ・ハードウェア・ネットワーク装置 | — | 38.109 | 48.80  | 1,859,854.24 | 59.02  | 2,249,193.18 | 0.32 |
| 25 | COCA-COLA CO COM<br>USD0.25    | アメリカ<br>合衆国 | 株式 | 食品・清涼飲料                | — | 37.151 | 54.44  | 2,022,549.84 | 56.31  | 2,091,972.81 | 0.29 |
| 26 | VERIZON COMMUN COM<br>USD0.10  | アメリカ<br>合衆国 | 株式 | 通信                     | — | 37.462 | 57.45  | 2,152,328.12 | 55.00  | 2,060,410.00 | 0.29 |
| 27 | NESTLE SA CHF0.10<br>(REGD)    | スイス         | 株式 | 食品・清涼飲料                | — | 16.275 | 119.65 | 1,947,311.89 | 126.35 | 2,056,294.42 | 0.29 |
| 28 | INTEL CORP COM<br>USD0.001     | アメリカ<br>合衆国 | 株式 | 電子機器・半導体               | — | 36.812 | 53.66  | 1,975,154.06 | 54.06  | 1,990,056.72 | 0.28 |
| 29 | PEPSICO INC CAP<br>USD0.016666 | アメリカ<br>合衆国 | 株式 | 食品・清涼飲料                | — | 12.569 | 144.99 | 1,822,419.94 | 156.39 | 1,965,665.91 | 0.28 |
| 30 | ABBVIE INC COM<br>USD0.01      | アメリカ<br>合衆国 | 株式 | 医薬品・化粧品・医薬品            | — | 16.054 | 103.77 | 1,665,984.75 | 120.78 | 1,939,002.12 | 0.27 |

## （フィクスト・インカム・サステナブル（米ドル））

（2021年8月末日現在）

| 順位 | 銘柄                                                        | 国・地域名    | 種類   | 利率（%）  | 満期（年/月/日）   | 口数／数量（1,000） | 取得金額（米ドル） |               | 時価（米ドル）   |               | 投資比率（%） |
|----|-----------------------------------------------------------|----------|------|--------|-------------|--------------|-----------|---------------|-----------|---------------|---------|
|    |                                                           |          |      |        |             |              | 単価        | 金額            | 単価        | 金額            |         |
| 1  | UBS(LUX)BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U-X ACC    | ルクセンブルグ  | 投資信託 | —      | —           | 1.186        | 10,763.82 | 12,765,890.85 | 12,384.56 | 14,688,088.16 | 15.15   |
| 2  | UBS(LUX)BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES(USD)U-X-A  | ルクセンブルグ  | 投資信託 | —      | —           | 0.826        | 10,433.95 | 8,618,440.29  | 11,483.92 | 9,485,717.92  | 9.78    |
| 3  | UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS(USD)-U-X ACC | ルクセンブルグ  | 投資信託 | —      | —           | 0.301        | 13,040.11 | 3,925,072.36  | 14,952.14 | 4,500,594.14  | 4.64    |
| 4  | UBS(LUX)BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC               | ルクセンブルグ  | 投資信託 | —      | —           | 0.257        | 10,901.67 | 2,801,728.90  | 13,294.91 | 3,416,791.87  | 3.52    |
| 5  | UBS(LUX)BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP(USD)-I-X-DIS | ルクセンブルグ  | 投資信託 | —      | —           | 26.005       | 107.01    | 2,782,809.98  | 109.67    | 2,851,968.35  | 2.94    |
| 6  | UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC               | ルクセンブルグ  | 投資信託 | —      | —           | 0.126        | 19,992.74 | 2,519,085.07  | 22,137.63 | 2,789,341.38  | 2.88    |
| 7  | UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC                   | ルクセンブルグ  | 投資信託 | —      | —           | 0.188        | 11,215.40 | 2,108,495.93  | 11,231.45 | 2,111,512.60  | 2.18    |
| 8  | UBS(LUX)BOND FUND - EURO HIGH YIELD(EUR) I-X-ACC          | ルクセンブルグ  | 投資信託 | —      | —           | 10.905       | 145.15    | 1,582,808.62  | 169.87    | 1,852,396.96  | 1.91    |
| 9  | SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25             | シンガポール   | 債券   | 3.2500 | 2025/11/24  | 800.000      | 1.08      | 865,924.00    | 1.09      | 870,189.28    | 0.90    |
| 10 | WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26                 | オーストラリア  | 債券   | 2.8500 | 2026/ 5 /13 | 725.000      | 0.95      | 689,333.70    | 1.08      | 786,393.44    | 0.81    |
| 11 | KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27 | クウェート    | 債券   | 3.5000 | 2027/ 3 /20 | 700.000      | 1.00      | 701,050.00    | 1.12      | 784,131.25    | 0.81    |
| 12 | IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-26.09.22         | ジャージー    | 債券   | 2.2610 | 2022/ 9 /26 | 750.000      | 0.97      | 724,050.00    | 1.02      | 765,000.00    | 0.79    |
| 13 | ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28             | アメリカ合衆国  | 債券   | 3.6250 | 2028/ 9 /17 | 650.000      | 0.99      | 641,095.00    | 1.13      | 737,510.15    | 0.76    |
| 14 | MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27                       | アメリカ合衆国  | 債券   | 3.3000 | 2027/ 2 / 6 | 650.000      | 1.02      | 663,376.11    | 1.12      | 724,830.44    | 0.75    |
| 15 | ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19.01.28               | 国際機関     | 債券   | 2.7500 | 2028/ 1 /19 | 630.000      | 1.01      | 637,245.00    | 1.11      | 697,305.91    | 0.72    |
| 16 | QUEBEC, PROVINCE OF 2.75000% 17-12.04.27                  | カナダ      | 債券   | 2.7500 | 2027/ 4 /12 | 630.000      | 1.07      | 675,461.80    | 1.09      | 687,847.38    | 0.71    |
| 17 | ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.12500% 20-16.04.30          | アラブ首長国連邦 | 債券   | 3.1250 | 2030/ 4 /16 | 600.000      | 1.11      | 668,940.00    | 1.10      | 660,600.00    | 0.68    |
| 18 | CPPIB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27              | カナダ      | 債券   | 2.7500 | 2027/11/ 2  | 600.000      | 1.03      | 618,545.00    | 1.10      | 658,319.90    | 0.68    |

|    |                                                                    |             |    |        |             |         |      |            |      |            |      |
|----|--------------------------------------------------------------------|-------------|----|--------|-------------|---------|------|------------|------|------------|------|
| 19 | KOREA HYDRO&NUCLEAR<br>POWER CO LTD-REG-S<br>3.12500% 17-25.07.27  | 韓国          | 債券 | 3.1250 | 2027/ 7 /25 | 600.000 | 0.95 | 568,020.00 | 1.10 | 657,675.00 | 0.68 |
| 20 | APPLE INC 2.45000%<br>16-04.08.26                                  | アメリカ<br>合衆国 | 債券 | 2.4500 | 2026/ 8 / 4 | 600.000 | 1.04 | 624,140.48 | 1.07 | 639,632.90 | 0.66 |
| 21 | BERKSHIRE HATHAWAY<br>INC 2.75000% 16-<br>15.03.23                 | アメリカ<br>合衆国 | 債券 | 2.7500 | 2023/ 3 /15 | 600.000 | 1.02 | 613,508.52 | 1.03 | 620,478.00 | 0.64 |
| 22 | ING BANK NV-REG-S<br>2.62500% 12-05.12.22                          | オランダ        | 債券 | 2.6250 | 2022/12/ 5  | 600.000 | 1.04 | 622,766.53 | 1.03 | 617,968.80 | 0.64 |
| 23 | AMERICA, UNITED<br>STATES OF 5.37500%<br>01-15.02.31               | アメリカ<br>合衆国 | 債券 | 5.3750 | 2031/ 2 /15 | 435.000 | 1.38 | 599,646.79 | 1.37 | 596,663.68 | 0.62 |
| 24 | MICROSOFT CORP<br>2.40000% 16-08.08.26                             | アメリカ<br>合衆国 | 債券 | 2.4000 | 2026/ 8 / 8 | 550.000 | 1.04 | 569,420.82 | 1.07 | 587,777.04 | 0.61 |
| 25 | INTER-AMERICAN<br>DEVELOPMENT BANK<br>3.00000% 14-21.02.24         | 国際機関        | 債券 | 3.0000 | 2024/ 2 /21 | 550.000 | 1.04 | 573,854.43 | 1.06 | 585,556.22 | 0.60 |
| 26 | WALMART INC 3.70000%<br>18-26.06.28                                | アメリカ<br>合衆国 | 債券 | 3.7000 | 2028/ 6 /26 | 500.000 | 1.11 | 554,590.00 | 1.14 | 570,856.38 | 0.59 |
| 27 | CAISSE D'AMOR DE LA<br>DETTE SOCIALE-REG-S<br>3.37500% 14-20.03.24 | フランス        | 債券 | 3.3750 | 2024/ 3 /20 | 525.000 | 1.06 | 555,977.22 | 1.08 | 564,543.31 | 0.58 |
| 28 | APPLE INC 3.25000%<br>16-23.02.26                                  | アメリカ<br>合衆国 | 債券 | 3.2500 | 2026/ 2 /23 | 500.000 | 1.06 | 530,833.75 | 1.10 | 547,625.59 | 0.56 |
| 29 | JOHNSON & JOHNSON<br>2.90000% 17-15.01.28                          | アメリカ<br>合衆国 | 債券 | 2.9000 | 2028/ 1 /15 | 500.000 | 1.05 | 526,720.00 | 1.09 | 546,054.49 | 0.56 |
| 30 | NOVARTIS CAPITAL CORP<br>3.40000% 14-06.05.24                      | アメリカ<br>合衆国 | 債券 | 3.4000 | 2024/ 5 / 6 | 500.000 | 1.03 | 517,155.00 | 1.08 | 537,938.16 | 0.55 |

## (インカム・サステナブル（米ドル））

(2021年8月末日現在)

| 順位 | 銘柄                                                                   | 国・<br>地域名   | 種類       | 利率<br>(%) | 満期<br>(年/月/日) | 口数／数量<br>(1,000) | 取得金額（米ドル） |               | 時価（米ドル）   |               | 投資<br>比率<br>(%) |
|----|----------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-----------|---------------|------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------------|
|    |                                                                      |             |          |           |               |                  | 単価        | 金額            | 単価        | 金額            |                 |
| 1  | UBS(LUX)BOND SICAV -<br>USD INVEST GRADE<br>CORP USD U X ACC         | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託 | —         | —             | 1.904            | 10,851.72 | 20,661,672.43 | 12,384.56 | 23,580,202.24 | 14.81           |
| 2  | UBS(LUX)BOND SICAV -<br>SHORT TERM USD<br>CORPORATES(USD)U-X-A       | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託 | —         | —             | 1.550            | 10,359.18 | 16,056,723.44 | 11,483.92 | 17,800,076.00 | 11.18           |
| 3  | UBS(LUX)BOND SICAV -<br>USD CORPORATES U-X-<br>ACC                   | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託 | —         | —             | 0.654            | 11,051.05 | 7,227,387.96  | 13,294.91 | 8,694,871.14  | 5.46            |
| 4  | UBS(LUX)EMERGING<br>ECONOMIES FUND-<br>GLOBAL BONDS(USD)-U-<br>X ACC | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託 | —         | —             | 0.475            | 12,761.35 | 6,061,640.84  | 14,952.14 | 7,102,266.50  | 4.46            |
| 5  | UBS(LUX)EQUITY SICAV<br>- GLOBAL OPPORTUNITY<br>(USD)U-X-ACC         | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託 | —         | —             | 0.466            | 10,594.79 | 4,937,170.81  | 13,412.88 | 6,250,402.08  | 3.93            |
| 6  | UBS(LUX)EQUITY FUND<br>- GLOBAL SUSTAINABLE<br>(USD)U-X-ACC          | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託 | —         | —             | 0.308            | 10,879.80 | 3,350,979.70  | 15,891.14 | 4,894,471.12  | 3.07            |
| 7  | UBS(LUX)BOND SICAV -<br>EMERGING ECONOMIES<br>CORP(USD)-I-X-DIS      | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託 | —         | —             | 40.907           | 107.03    | 4,378,240.19  | 109.67    | 4,486,270.69  | 2.82            |
| 8  | UBS(LUX)BOND SICAV -<br>USD HIGH YIELD U-X-<br>ACC                   | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託 | —         | —             | 0.202            | 19,087.59 | 3,855,692.79  | 22,137.63 | 4,471,801.26  | 2.81            |
| 9  | UBS(LUX)INST FUND-<br>KEY SEL. GLOBAL<br>EQUITY FA-USD               | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託 | —         | —             | 0.117            | 18,037.80 | 2,110,422.04  | 36,287.56 | 4,245,644.52  | 2.67            |
| 10 | UBS(LUX)EQUITY<br>SICAV-GLOBAL<br>QUANTITATIVE(USD)U-<br>X-ACC       | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託 | —         | —             | 0.170            | 12,209.46 | 2,075,608.08  | 20,548.00 | 3,493,160.00  | 2.19            |
| 11 | LYXOR ETF WORLD<br>FINANCIALS TR USD-C                               | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託 | —         | —             | 12.481           | 219.42    | 2,738,574.11  | 244.91    | 3,056,721.71  | 1.92            |
| 12 | XTRACKERS MSCI WORLD<br>ENERGY UCITS ETF-IC-<br>ACCUM                | アイルラ<br>ンド  | 投資<br>信託 | —         | —             | 108.725          | 27.25     | 2,962,856.68  | 27.20     | 2,957,320.00  | 1.86            |

|    |                                                           |         |      |        |             |           |           |              |           |              |      |
|----|-----------------------------------------------------------|---------|------|--------|-------------|-----------|-----------|--------------|-----------|--------------|------|
| 13 | UBS(LUX)BOND FUND - EURO HIGH YIELD(EUR) I-X-ACC          | ルクセンブルグ | 投資信託 | —      | —           | 17.336    | 151.45    | 2,625,451.03 | 169.87    | 2,944,810.06 | 1.85 |
| 14 | UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC                   | ルクセンブルグ | 投資信託 | —      | —           | 0.260     | 11,229.37 | 2,919,636.78 | 11,231.45 | 2,920,177.00 | 1.83 |
| 15 | ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEGDED USD-CAP  | アイルランド  | 投資信託 | —      | —           | 256.776   | 7.52      | 1,931,751.53 | 8.88      | 2,280,170.88 | 1.43 |
| 16 | UBS(LUX)INSTITUTION SICAV-EQUITIES GLB (EX USA)PASSIVE XA | ルクセンブルグ | 投資信託 | —      | —           | 13.638    | 102.85    | 1,402,723.17 | 128.13    | 1,747,436.94 | 1.10 |
| 17 | AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15.02.31            | アメリカ合衆国 | 債券   | 1.1250 | 2031/ 2 /15 | 1,120.000 | 0.96      | 1,072,087.50 | 0.99      | 1,104,950.00 | 0.69 |
| 18 | AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI * LINKED 99-15.04.29 | アメリカ合衆国 | 債券   | 6.3193 | 2029/ 4 /15 | 425.000   | 2.22      | 945,203.29   | 2.34      | 994,636.17   | 0.62 |
| 19 | AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29            | アメリカ合衆国 | 債券   | 2.6250 | 2029/ 2 /15 | 812.000   | 1.12      | 911,489.08   | 1.11      | 899,670.62   | 0.57 |
| 20 | KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27 | クウェート   | 債券   | 3.5000 | 2027/ 3 /20 | 800.000   | 1.00      | 801,200.00   | 1.12      | 896,150.00   | 0.56 |
| 21 | APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27                            | アメリカ合衆国 | 債券   | 3.2000 | 2027/ 5 /11 | 750.000   | 0.97      | 730,608.78   | 1.11      | 830,467.50   | 0.52 |
| 22 | ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29               | フィリピン   | 債券   | 1.7500 | 2029/ 9 /19 | 760.000   | 1.02      | 773,462.40   | 1.04      | 790,033.07   | 0.50 |
| 23 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27             | ルクセンブルグ | 債券   | 2.3750 | 2027/ 5 /24 | 700.000   | 1.04      | 725,080.75   | 1.08      | 755,627.87   | 0.47 |
| 24 | AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI * LINKED 20-15.01.30 | アメリカ合衆国 | 債券   | 0.1304 | 2030/ 1 /15 | 620.000   | 1.08      | 671,192.45   | 1.18      | 729,847.59   | 0.46 |
| 25 | WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26                 | オーストラリア | 債券   | 2.8500 | 2026/ 5 /13 | 650.000   | 0.95      | 615,686.88   | 1.08      | 705,042.39   | 0.44 |
| 26 | AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI * LINKED 15-15.07.25 | アメリカ合衆国 | 債券   | 0.4243 | 2025/ 7 /15 | 560.000   | 1.06      | 591,650.96   | 1.26      | 704,673.53   | 0.44 |
| 27 | QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29                | カタール    | 債券   | 4.0000 | 2029/ 3 /14 | 600.000   | 1.12      | 672,600.00   | 1.15      | 691,200.00   | 0.43 |
| 28 | WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28                          | アメリカ合衆国 | 債券   | 3.7000 | 2028/ 6 /26 | 600.000   | 1.00      | 598,435.50   | 1.14      | 685,027.67   | 0.43 |
| 29 | MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27                       | アメリカ合衆国 | 債券   | 3.3000 | 2027/ 2 / 6 | 600.000   | 0.98      | 589,202.17   | 1.12      | 669,074.25   | 0.42 |
| 30 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 21-14.02.31             | ルクセンブルグ | 債券   | 1.2500 | 2031/ 2 /14 | 670.000   | 0.95      | 639,781.50   | 0.99      | 664,370.84   | 0.42 |

\*本銘柄は、変動利付債のため、銘柄名記載の利率は変動する。以下同じ。

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

（2021年8月末日現在）

| 順位 | 銘柄                                                               | 国・地域名   | 種類       | 利率（%）  | 満期（年/月/日）   | 口数／数量（1,000） | 取得金額（米ドル）  |                | 時価（米ドル）    |                | 投資比率（%） |
|----|------------------------------------------------------------------|---------|----------|--------|-------------|--------------|------------|----------------|------------|----------------|---------|
|    |                                                                  |         |          |        |             |              | 単価         | 金額             | 単価         | 金額             |         |
| 1  | UBS(LUX)BOND SICAV USD - INVEST GRADE CORP USD F-ACC             | ルクセンブルグ | 投資信託     | —      | —           | 1.586076     | 102,816.19 | 163,074,283.89 | 118,050.61 | 187,237,239.31 | 16.41   |
| 2  | UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC- MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC       | アイルランド  | 投資信託     | —      | —           | 1,012.034    | 89.53      | 90,603,842.97  | 127.22     | 128,750,965.48 | 11.29   |
| 3  | UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS(USD)F-ACC         | ルクセンブルグ | 投資信託     | —      | —           | 23.325       | 1,935.48   | 45,145,136.31  | 2,183.48   | 50,929,671.00  | 4.46    |
| 4  | ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-10C-E-CAP       | ルクセンブルグ | 投資信託     | —      | —           | 3.693219     | 10,643.41  | 39,308,449.26  | 11,640.74  | 42,991,788.01  | 3.77    |
| 5  | STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.06.23     | アイルランド  | その他の有価証券 | —      | 2023/ 6 /30 | 24,250.000   | 1.40       | 33,839,716.02  | 1.64       | 39,723,925.00  | 3.48    |
| 6  | UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD(USD)F-ACC                    | ルクセンブルグ | 投資信託     | —      | —           | 106.479      | 304.88     | 32,463,758.84  | 358.98     | 38,223,831.42  | 3.35    |
| 7  | UBS(LUX)BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES(USD)F-ACC             | ルクセンブルグ | 投資信託     | —      | —           | 263.086      | 108.27     | 28,483,330.87  | 128.18     | 33,722,363.48  | 2.96    |
| 8  | UBS(LUX)BOND FUND-EURO HIGH YIELD(EUR)(USD HEDGED)F-ACC          | ルクセンブルグ | 投資信託     | —      | —           | 198.183      | 106.50     | 21,107,066.84  | 126.89     | 25,147,440.87  | 2.20    |
| 9  | UBS(LUX)BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES(USD)F-ACC         | ルクセンブルグ | 投資信託     | —      | —           | 215.932      | 105.68     | 22,819,018.03  | 115.90     | 25,026,518.80  | 2.19    |
| 10 | MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK- INU-USD-CAP                 | アイルランド  | 投資信託     | —      | —           | 118.355125   | 130.77     | 15,477,367.61  | 156.47     | 18,519,026.41  | 1.62    |
| 11 | UBS(LUX)BOND SICAV - USD CORPORATES(USD)F-ACC                    | ルクセンブルグ | 投資信託     | —      | —           | 736.727      | 19.28      | 14,203,669.22  | 23.39      | 17,232,044.53  | 1.51    |
| 12 | AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15.02.31                   | アメリカ合衆国 | 債券       | 1.1250 | 2031/ 2 /15 | 15,200.000   | 0.97       | 14,694,775.82  | 0.99       | 14,995,750.00  | 1.31    |
| 13 | AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP           | ルクセンブルグ | 投資信託     | —      | —           | 97.20065     | 105.06     | 10,212,223.17  | 142.83     | 13,883,168.84  | 1.22    |
| 14 | INVESTCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-P11-USD HDG-CAP         | ルクセンブルグ | 投資信託     | —      | —           | 688.743218   | 10.70      | 7,367,944.12   | 14.42      | 9,931,677.20   | 0.87    |
| 15 | AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-<br>＊<br>15.07.25 | アメリカ合衆国 | 債券       | 0.4243 | 2025/ 7 /15 | 4,636.000    | 1.11       | 5,140,281.39   | 1.26       | 5,833,690.10   | 0.51    |
| 16 | AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-<br>＊<br>15.01.30 | アメリカ合衆国 | 債券       | 0.1304 | 2030/ 1 /15 | 4,945.000    | 1.11       | 5,486,324.73   | 1.18       | 5,821,123.16   | 0.51    |
| 17 | AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-<br>＊<br>15.04.29 | アメリカ合衆国 | 債券       | 6.3193 | 2029/ 4 /15 | 2,322.000    | 2.10       | 4,880,334.48   | 2.34       | 5,434,223.94   | 0.48    |
| 18 | APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27                                   | アメリカ合衆国 | 債券       | 3.2000 | 2027/ 5 /11 | 4,850.000    | 1.07       | 5,171,197.96   | 1.11       | 5,370,356.50   | 0.47    |
| 19 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 21-14.02.31                    | ルクセンブルグ | 債券       | 1.2500 | 2031/ 2 /14 | 5,200.000    | 0.96       | 4,978,005.00   | 0.99       | 5,156,311.01   | 0.45    |
| 20 | AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-<br>＊<br>15.01.25 | アメリカ合衆国 | 債券       | 3.3778 | 2025/ 1 /15 | 3,025.000    | 1.52       | 4,602,202.49   | 1.67       | 5,042,700.78   | 0.44    |
| 21 | KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27        | クウェート   | 債券       | 3.5000 | 2027/ 3 /20 | 4,400.000    | 1.04       | 4,562,416.00   | 1.12       | 4,928,825.00   | 0.43    |
| 22 | AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-<br>＊<br>15.07.28 | アメリカ合衆国 | 債券       | 0.8016 | 2028/ 7 /15 | 3,709.000    | 1.02       | 3,797,607.82   | 1.26       | 4,659,227.30   | 0.41    |
| 23 | MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27                              | アメリカ合衆国 | 債券       | 3.3000 | 2027/ 2 / 6 | 4,175.000    | 1.03       | 4,295,721.50   | 1.12       | 4,655,641.65   | 0.41    |
| 24 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20-17.05.30                    | ルクセンブルグ | 債券       | 0.8750 | 2030/ 5 /17 | 4,800.000    | 1.00       | 4,782,866.48   | 0.97       | 4,642,904.69   | 0.41    |
| 25 | AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27                   | アメリカ合衆国 | 債券       | 2.2500 | 2027/ 2 /15 | 4,105.000    | 1.07       | 4,389,295.27   | 1.07       | 4,411,752.53   | 0.39    |

|    |                                                                     |             |    |        |             |           |      |              |      |              |      |
|----|---------------------------------------------------------------------|-------------|----|--------|-------------|-----------|------|--------------|------|--------------|------|
| 26 | AMERICA, UNITED STATES OF<br>0.375%/CPI LINKED 17-<br>*<br>15.01.27 | アメリカ<br>合衆国 | 債券 | 0.4165 | 2027/ 1 /15 | 3,381.000 | 1.02 | 3,462,578.24 | 1.26 | 4,245,187.71 | 0.37 |
| 27 | ASIAN DEVELOPMENT BANK<br>1.75000% 19-19.09.29                      | フィリピン       | 債券 | 1.7500 | 2029/ 9 /19 | 4,000.000 | 1.07 | 4,283,760.00 | 1.04 | 4,158,068.80 | 0.36 |
| 28 | AMERICA, UNITED STATES OF<br>0.375%/CPI INDEX 13-<br>*<br>15.07.23  | アメリカ<br>合衆国 | 債券 | 0.4323 | 2023/ 7 /15 | 3,354.000 | 1.15 | 3,857,537.09 | 1.23 | 4,138,852.81 | 0.36 |
| 29 | AMERICA, UNITED STATES OF<br>1.50000% 15-31.01.22                   | アメリカ<br>合衆国 | 債券 | 1.5000 | 2022/ 1 /31 | 4,005.000 | 1.01 | 4,034,634.34 | 1.01 | 4,028,779.68 | 0.35 |
| 30 | EQUINOR ASA 3.62500% 18-<br>10.09.28                                | ノル<br>ウェー   | 債券 | 3.6250 | 2028/ 9 /10 | 3,500.000 | 1.08 | 3,775,625.00 | 1.13 | 3,950,468.90 | 0.35 |

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

(2021年8月末日現在)

| 順位 | 銘柄                                                                  | 国・<br>地域名   | 種類                   | 利率<br>(%) | 満期<br>(年/月/日) | 口数/数量<br>(1,000) | 取得金額 (米ドル) |                | 時価 (米ドル)   |                | 投資<br>比率<br>(%) |
|----|---------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|-----------|---------------|------------------|------------|----------------|------------|----------------|-----------------|
|    |                                                                     |             |                      |           |               |                  | 単価         | 金額             | 単価         | 金額             |                 |
| 1  | UBS(LUX)BOND SICAV USD -<br>INVEST GRADE CORP USD F ACC             | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託             | —         | —             | 2.478686         | 103,558.80 | 256,689,758.57 | 118,050.61 | 292,610,394.30 | 13.40           |
| 2  | UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-<br>MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-<br>ACC   | アイルラ<br>ンド  | 投資<br>信託             | —         | —             | 1,293.802        | 79.49      | 102,840,030.91 | 127.22     | 164,597,490.44 | 7.54            |
| 3  | UBS IRL FUND SOLUTIONS PLC-<br>MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-<br>ACC  | アイルラ<br>ンド  | 投資<br>信託             | —         | —             | 1,158.622        | 110.27     | 127,756,659.66 | 132.16     | 153,121,629.72 | 7.01            |
| 4  | UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES<br>FUND - GLOBAL BONDS(USD)F-<br>ACC     | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託             | —         | —             | 43.108           | 1,930.11   | 83,203,328.20  | 2,183.48   | 94,125,455.84  | 4.31            |
| 5  | UBS(IRL)ETF PLC-MSCI USA<br>UCITS-ACC-A-USD-ETF                     | アイルラ<br>ンド  | 投資<br>信託             | —         | —             | 3,240.001        | 13.53      | 43,849,300.28  | 25.59      | 82,895,425.59  | 3.80            |
| 6  | SOURCE MARKETS PLC - MSCI<br>USA SOURCE ETF-A                       | アイルラ<br>ンド  | 投資<br>信託             | —         | —             | 620.719          | 89.14      | 55,331,360.94  | 127.12     | 78,905,799.28  | 3.61            |
| 7  | UBS(LUX)BOND SICAV - USD<br>HIGH YIELD(USD)F-ACC                    | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託             | —         | —             | 197.557          | 303.26     | 59,910,742.26  | 358.98     | 70,919,011.86  | 3.25            |
| 8  | UBS(LUX)BOND SICAV - EMERG<br>ECON CORPORATES(USD)F-ACC             | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託             | —         | —             | 488.431          | 108.15     | 52,821,463.53  | 128.18     | 62,607,085.58  | 2.87            |
| 9  | ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-<br>STRATEGY ALTERNATIVES-10C-E-<br>CAP  | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託             | —         | —             | 4.98198          | 10,647.04  | 53,043,324.41  | 11,640.74  | 57,993,914.79  | 2.66            |
| 10 | STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC<br>DIVERSIFIED LTD NOTE DUE<br>30.06.23  | アイルラ<br>ンド  | その<br>他の<br>有価<br>証券 | —         | 2023/ 6 /30   | 34,650.000       | 1.40       | 48,595,850.39  | 1.64       | 56,760,165.00  | 2.60            |
| 11 | UBS(LUX)BOND FUND-EURO HIGH<br>YIELD(EUR)(USD HEDGED)F-ACC          | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託             | —         | —             | 367.304          | 106.03     | 38,945,281.48  | 126.89     | 46,607,204.56  | 2.14            |
| 12 | MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL<br>TARGETRISK-INU-USD-CAP                  | アイルラ<br>ンド  | 投資<br>信託             | —         | —             | 215.120631       | 130.77     | 28,131,398.86  | 156.47     | 33,659,925.13  | 1.54            |
| 13 | AQR UCITS FUNDS - GLOBAL<br>RISK PARITY UCITS FUND-A2-<br>CAP       | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託             | —         | —             | 188.2457         | 104.73     | 19,714,083.86  | 142.83     | 26,887,133.33  | 1.23            |
| 14 | INVESTCO FUNDS SICAV BAL RISK<br>ALLOCATION-PI1-USD HDG-CAP         | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託             | —         | —             | 1,303.463332     | 10.69      | 13,929,301.77  | 14.42      | 18,795,941.25  | 0.86            |
| 15 | AMERICA, UNITED STATES OF<br>1.12500% 21-15.02.31                   | アメリカ<br>合衆国 | 債券                   | 1.1250    | 2031/ 2 /15   | 13,850.000       | 0.97       | 13,487,433.21  | 0.99       | 13,663,890.63  | 0.63            |
| 16 | AMERICA, UNITED STATES OF<br>0.125%/CPI LINKED 20-<br>*<br>15.01.30 | アメリカ<br>合衆国 | 債券                   | 0.1304    | 2030/ 1 /15   | 8,252.000        | 1.10       | 9,110,759.63   | 1.18       | 9,714,036.07   | 0.44            |
| 17 | AMERICA, UNITED STATES OF<br>0.625%/CPI LINKED 16-<br>*<br>15.01.26 | アメリカ<br>合衆国 | 債券                   | 0.7057    | 2026/ 1 /15   | 7,583.000        | 1.12       | 8,509,356.60   | 1.27       | 9,653,695.75   | 0.44            |
| 18 | AMERICA, UNITED STATES OF<br>2.375%/CPI LINKED 04-<br>*<br>15.01.25 | アメリカ<br>合衆国 | 債券                   | 3.3778    | 2025/ 1 /15   | 5,671.000        | 1.54       | 8,753,167.75   | 1.67       | 9,453,605.33   | 0.43            |
| 19 | AMERICA, UNITED STATES OF TB<br>0.00000% 10.09.20-09.09.21          | アメリカ<br>合衆国 | 短期<br>金融<br>商品       | —         | 2021/ 9 / 9   | 9,100.000        | 1.00       | 9,098,938.42   | 1.00       | 9,099,925.47   | 0.42            |
| 20 | AMERICA, UNITED STATES OF<br>0.375%/CPI LINKED 15-<br>*<br>15.07.25 | アメリカ<br>合衆国 | 債券                   | 0.4243    | 2025/ 7 /15   | 7,198.000        | 1.12       | 8,087,888.55   | 1.26       | 9,057,571.48   | 0.41            |

|    |                                                                     |             |                |        |             |           |      |              |      |              |      |
|----|---------------------------------------------------------------------|-------------|----------------|--------|-------------|-----------|------|--------------|------|--------------|------|
| 21 | AMERICA, UNITED STATES OF<br>0.750%/CPI LINKED 18-<br>*<br>15.07.28 | アメリカ<br>合衆国 | 債券             | 0.8016 | 2028/ 7 /15 | 7,058.000 | 1.01 | 7,150,726.81 | 1.26 | 8,866,224.38 | 0.41 |
| 22 | AMERICA, UNITED STATES OF<br>3.875%/CPI LINKED 99-<br>*<br>15.04.29 | アメリカ<br>合衆国 | 債券             | 6.3193 | 2029/ 4 /15 | 3,666.000 | 2.06 | 7,566,386.65 | 2.34 | 8,579,614.54 | 0.39 |
| 23 | EUROPEAN INVESTMENT BANK<br>0.87500% 20-17.05.30                    | ルクセン<br>ブルグ | 債券             | 0.8750 | 2030/ 5 /17 | 8,490.000 | 1.00 | 8,471,444.84 | 0.97 | 8,212,137.67 | 0.38 |
| 24 | AMERICA, UNITED STATES OF<br>0.375%/CPI LINKED 17-<br>*<br>15.01.27 | アメリカ<br>合衆国 | 債券             | 0.4165 | 2027/ 1 /15 | 6,351.000 | 1.02 | 6,489,790.14 | 1.26 | 7,974,323.33 | 0.37 |
| 25 | AMERICA, UNITED STATES OF<br>0.375%/CPI INDEX 13-<br>*<br>15.07.23  | アメリカ<br>合衆国 | 債券             | 0.4323 | 2023/ 7 /15 | 6,346.000 | 1.11 | 7,073,850.19 | 1.23 | 7,830,995.80 | 0.36 |
| 26 | EUROPEAN INVESTMENT BANK<br>1.25000% 21-14.02.31                    | ルクセン<br>ブルグ | 債券             | 1.2500 | 2031/ 2 /14 | 7,450.000 | 0.96 | 7,130,520.62 | 0.99 | 7,387,407.11 | 0.34 |
| 27 | AMERICA, UNITED STATES OF TB<br>0.00000% 08.10.20-07.10.21          | アメリカ<br>合衆国 | 短期<br>金融<br>商品 | —      | 2021/10/ 7  | 7,000.000 | 1.00 | 6,999,183.33 | 1.00 | 6,999,702.50 | 0.32 |
| 28 | KUWAIT INTERNATIONAL GOVT<br>BOND-REG-S 3.50000% 17-<br>20.03.27    | クウェー<br>ト   | 債券             | 3.5000 | 2027/ 3 /20 | 6,200.000 | 1.01 | 6,287,052.50 | 1.12 | 6,945,162.50 | 0.32 |
| 29 | ASIAN DEVELOPMENT BANK<br>1.75000% 19-19.09.29                      | フィリ<br>ピン   | 債券             | 1.7500 | 2029/ 9 /19 | 6,640.000 | 1.07 | 7,115,796.31 | 1.04 | 6,902,394.21 | 0.32 |
| 30 | AMERICA, UNITED STATES OF<br>0.125%/CPI LINKED 12-<br>*<br>15.07.22 | アメリカ<br>合衆国 | 債券             | 0.1458 | 2022/ 7 /15 | 5,205.000 | 1.11 | 5,789,504.32 | 1.21 | 6,313,192.44 | 0.29 |

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

(2021年 8 月末日現在)

| 順位 | 銘柄                                                                    | 国・<br>地域名   | 種類                   | 業種 | 利率<br>(%) | 満期<br>(年/月/日) | 口数／数量<br>(1,000) | 取得金額（米ドル） |               | 時価（米ドル）   |               | 投資<br>比率<br>(%) |
|----|-----------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----|-----------|---------------|------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------------|
|    |                                                                       |             |                      |    |           |               |                  | 単価        | 金額            | 単価        | 金額            |                 |
| 1  | UBS(IRL)FUND<br>SOLUTION PLC-MSCI<br>USA SF UCITS SHS-A-<br>ETF-ACC   | アイルラ<br>ンド  | 投資<br>信託             | —  | —         | —             | 691.533          | 76.66     | 53,013,251.20 | 127.22    | 87,976,828.26 | 17.24           |
| 2  | UBS(IRL)ETF PLC-MSCI<br>USA UCITS-ACC-A-USD-<br>ETF                   | アイルラ<br>ンド  | 投資<br>信託             | —  | —         | —             | 1,788.118        | 14.98     | 26,786,379.91 | 25.59     | 45,748,999.03 | 8.96            |
| 3  | UBS IRL FUND<br>SOLUTIONS PLC-MSCI<br>USA SF INDEX-SHS-A-<br>USD-ACC  | アイルラ<br>ンド  | 投資<br>信託             | —  | —         | —             | 219.326          | 108.56    | 23,810,492.92 | 132.16    | 28,985,773.24 | 5.68            |
| 4  | UBS(LUX)EMERGING<br>ECONOMIES FUND -<br>GLOBAL BONDS(USD)F-<br>ACC    | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託             | —  | —         | —             | 7.444            | 1,910.13  | 14,218,998.91 | 2,183.48  | 16,253,825.12 | 3.18            |
| 5  | UBS(LUX)BOND SICAV -<br>EMERG ECON<br>CORPORATES(USD)F-ACC            | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託             | —  | —         | —             | 84.257           | 107.68    | 9,072,527.80  | 128.18    | 10,800,062.26 | 2.12            |
| 6  | UBS(LUX)BOND SICAV -<br>USD HIGH YIELD(USD)<br>F-ACC                  | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託             | —  | —         | —             | 30.043           | 301.30    | 9,051,902.85  | 358.98    | 10,784,836.14 | 2.11            |
| 7  | ALMA PLATINUM IV UBS<br>MULTI-STRATEGY<br>ALTERNATIVES-IOC-E-<br>CAP  | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託             | —  | —         | —             | 0.768372         | 10,613.68 | 8,155,253.04  | 11,640.74 | 8,944,415.73  | 1.75            |
| 8  | STAR COMPASS PLC/UBS<br>DYNMC DIVERSIFIED<br>LTD NOTE DUE<br>30.06.23 | アイルラ<br>ンド  | その<br>他の<br>有価<br>証券 | —  | —         | 2023/ 6 /30   | 5,250.000        | 1.41      | 7,414,593.59  | 1.64      | 8,600,025.00  | 1.68            |
| 9  | MAN FUNDS VI PLC-MAN<br>AHL TARGETRISK- INU-<br>USD-CAP               | アイルラ<br>ンド  | 投資<br>信託             | —  | —         | —             | 49.431451        | 130.77    | 6,464,314.93  | 156.47    | 7,734,539.14  | 1.52            |
| 10 | UBS(LUX)BOND FUND-<br>EURO HIGH YIELD(EUR)<br>(USD HEDGED)F-ACC       | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託             | —  | —         | —             | 56.030           | 105.00    | 5,883,096.89  | 126.89    | 7,109,646.70  | 1.39            |
| 11 | AQR UCITS FUNDS -<br>GLOBAL RISK PARITY<br>UCITS FUND-A2-CAP          | ルクセン<br>ブルグ | 投資<br>信託             | —  | —         | —             | 42.84648         | 106.36    | 4,556,945.46  | 142.83    | 6,119,762.74  | 1.20            |



|    |                                                                   |              |                |                         |        |            |            |        |              |        |              |      |
|----|-------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|-------------------------|--------|------------|------------|--------|--------------|--------|--------------|------|
| 12 | INVESCO FUNDS SICAV<br>BAL RISK ALLOCATION-<br>PII-USD HDG-CAP    | ルクセン<br>ブルグ  | 投資<br>信託       | —                       | —      | —          | 294.283522 | 10.75  | 3,164,221.52 | 14.42  | 4,243,568.39 | 0.83 |
| 13 | AMERICA, UNITED<br>STATES OF 2.25000%<br>17-15.02.27              | アメリカ<br>合衆国  | 債券             | —                       | 2.2500 | 2027/2/15  | 3,305.000  | 1.07   | 3,538,916.40 | 1.07   | 3,551,971.29 | 0.70 |
| 14 | AMERICA, UNITED<br>STATES OF TB<br>0.00000% 08.10.20-<br>07.10.21 | アメリカ<br>合衆国  | 短期<br>金融<br>商品 | —                       | —      | 2021/10/7  | 3,000.000  | 1.00   | 2,999,650.00 | 1.00   | 2,999,872.50 | 0.59 |
| 15 | AMERICA, UNITED<br>STATES OF TB<br>0.00000% 05.11.20-<br>04.11.21 | アメリカ<br>合衆国  | 短期<br>金融<br>商品 | —                       | —      | 2021/11/4  | 3,000.000  | 1.00   | 2,999,438.83 | 1.00   | 2,999,746.68 | 0.59 |
| 16 | AMERICA, UNITED<br>STATES OF TB<br>0.00000% 03.12.20-<br>02.12.21 | アメリカ<br>合衆国  | 短期<br>金融<br>商品 | —                       | —      | 2021/12/2  | 3,000.000  | 1.00   | 2,999,514.67 | 1.00   | 2,999,674.17 | 0.59 |
| 17 | EUROPEAN INVESTMENT<br>BANK 0.87500% 20-<br>17.05.30              | ルクセン<br>ブルグ  | 債券             | —                       | 0.8750 | 2030/5/17  | 2,110.000  | 1.00   | 2,100,261.52 | 0.97   | 2,040,943.52 | 0.40 |
| 18 | AMERICA, UNITED<br>STATES OF TB<br>0.00000% 10.09.20-<br>09.09.21 | アメリカ<br>合衆国  | 短期<br>金融<br>商品 | —                       | —      | 2021/9/9   | 2,000.000  | 1.00   | 1,999,766.67 | 1.00   | 1,999,983.62 | 0.39 |
| 19 | AMERICA, UNITED<br>STATES OF 1.12500%<br>21-15.02.31              | アメリカ<br>合衆国  | 債券             | —                       | 1.1250 | 2031/2/15  | 2,000.000  | 0.96   | 1,929,300.78 | 0.99   | 1,973,125.00 | 0.39 |
| 20 | EUROPEAN INVESTMENT<br>BANK 1.25000% 21-<br>14.02.31              | ルクセン<br>ブルグ  | 債券             | —                       | 1.2500 | 2031/2/14  | 1,740.000  | 0.96   | 1,665,265.00 | 0.99   | 1,725,380.99 | 0.34 |
| 21 | MICROSOFT CORP<br>3.30000% 17-06.02.27                            | アメリカ<br>合衆国  | 債券             | —                       | 3.3000 | 2027/2/6   | 1,500.000  | 1.01   | 1,512,348.04 | 1.12   | 1,672,685.63 | 0.33 |
| 22 | NESTLE SA CHF0.10<br>(REGD)                                       | スイス          | 株式             | 食品・<br>清涼飲<br>料         | —      | —          | 12.249     | 90.84  | 1,112,746.33 | 126.35 | 1,547,622.14 | 0.30 |
| 23 | ASML HOLDING NV<br>EURO.09                                        | オランダ         | 株式             | 電子機<br>器・半<br>導体        | —      | —          | 1.803      | 195.20 | 351,942.70   | 831.63 | 1,499,423.53 | 0.29 |
| 24 | ASIAN DEVELOPMENT<br>BANK 1.75000% 19-<br>19.09.29                | フィリ<br>ピン    | 債券             | —                       | 1.7500 | 2029/9/19  | 1,400.000  | 1.07   | 1,502,220.00 | 1.04   | 1,455,324.08 | 0.29 |
| 25 | INTL BK FOR RECONSTR<br>& DEVT WORLD BANK<br>2.50000% 17-22.11.27 | アメリカ<br>合衆国  | 債券             | —                       | 2.5000 | 2027/11/22 | 1,305.000  | 0.99   | 1,298,355.75 | 1.09   | 1,421,720.37 | 0.28 |
| 26 | SHELL INTERNATIONAL<br>FINANCE BV 2.87500%<br>16-10.05.26         | オランダ         | 債券             | —                       | 2.8750 | 2026/5/10  | 1,275.000  | 1.01   | 1,293,694.68 | 1.08   | 1,377,127.50 | 0.27 |
| 27 | KUWAIT INTERNATIONAL<br>GOVT BOND-REG-S<br>3.50000% 17-20.03.27   | クウェ<br>ート    | 債券             | —                       | 3.5000 | 2027/3/20  | 1,200.000  | 1.01   | 1,208,274.40 | 1.12   | 1,344,225.00 | 0.26 |
| 28 | ROCHE HLDGS AG<br>GENUSSSCHEINE NPV                               | スイス          | 株式             | 医薬<br>品・化<br>粧品・<br>医療品 | —      | —          | 3.140      | 270.87 | 850,524.54   | 401.45 | 1,260,558.92 | 0.25 |
| 29 | ABU DHABI, GOVERNMENT<br>OF-REG-S 3.12500%<br>17-11.10.27         | アラブ首<br>長国連邦 | 債券             | —                       | 3.1250 | 2027/10/11 | 1,000.000  | 0.97   | 967,989.47   | 1.10   | 1,102,375.00 | 0.22 |
| 30 | CPPIB CAPITAL INC-<br>REG-S 2.75000% 17-<br>02.11.27              | カナダ          | 債券             | —                       | 2.7500 | 2027/11/2  | 1,000.000  | 0.96   | 964,837.50   | 1.10   | 1,097,199.84 | 0.21 |

## ②【投資不動産物件】

該当事項なし（2021年8月末日現在）。

## ③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし（2021年8月末日現在）。

## (3) 【運用実績】

## ① 【純資産等の推移】

(ダイナミック・インカム (米ドル) )

|                         | 資産総額       |        | 純資産総額      |        | 1口当たり純資産価格<br>(クラスP-m d i s t<br>投資証券) |        | 1口当たり純資産価格<br>(クラスP-a c c<br>投資証券) |        |
|-------------------------|------------|--------|------------|--------|----------------------------------------|--------|------------------------------------|--------|
|                         | 千米ドル       | 百万円    | 千米ドル       | 百万円    | 米ドル                                    | 円      | 米ドル                                | 円      |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 326,809.16 | 35,916 | 326,403.80 | 35,872 | 99.84                                  | 10,972 | 101.24                             | 11,126 |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 490,373.79 | 53,892 | 488,867.87 | 53,727 | 93.87                                  | 10,316 | 100.50                             | 11,045 |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 540,863.43 | 59,441 | 530,090.61 | 58,257 | 108.86                                 | 11,964 | 122.33                             | 13,444 |
| 2020年9月末日               | 481,913.14 | 52,962 | 480,748.45 | 52,834 | 97.75                                  | 10,743 | 106.32                             | 11,685 |
| 10月末日                   | 474,735.66 | 52,173 | 473,610.86 | 52,050 | 96.29                                  | 10,582 | 105.18                             | 11,559 |
| 11月末日                   | 512,062.76 | 56,276 | 509,560.09 | 56,001 | 102.59                                 | 11,275 | 112.51                             | 12,365 |
| 12月末日                   | 620,282.12 | 68,169 | 508,998.68 | 55,939 | 104.87                                 | 11,525 | 115.50                             | 12,693 |
| 2021年1月末日               | 501,508.78 | 55,116 | 492,575.12 | 54,134 | 104.03                                 | 11,433 | 115.05                             | 12,644 |
| 2月末日                    | 495,968.55 | 54,507 | 494,735.37 | 54,371 | 104.78                                 | 11,515 | 116.35                             | 12,787 |
| 3月末日                    | 509,249.03 | 55,966 | 503,480.63 | 55,333 | 106.28                                 | 11,680 | 118.49                             | 13,022 |
| 4月末日                    | 528,000.67 | 58,027 | 522,210.81 | 57,391 | 108.35                                 | 11,908 | 121.27                             | 13,328 |
| 5月末日                    | 540,863.43 | 59,441 | 530,090.61 | 58,257 | 108.86                                 | 11,964 | 122.33                             | 13,444 |
| 6月末日                    | 572,475.09 | 62,915 | 570,615.04 | 62,711 | 109.39                                 | 12,022 | 123.41                             | 13,563 |
| 7月末日                    | 618,947.24 | 68,022 | 617,516.29 | 67,865 | 108.66                                 | 11,942 | 123.17                             | 13,536 |
| 8月末日                    | 711,046.47 | 78,144 | 660,329.32 | 72,570 | 109.98                                 | 12,087 | 125.26                             | 13,766 |

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

## (フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) )

|                         | 資産総額       |        | 純資産総額      |        | 1口当たり純資産価格<br>(クラスP-a c c<br>投資証券) |        | 1口当たり純資産価格<br>(クラス(日本円・<br>ヘッジ) P-a c c<br>投資証券) |
|-------------------------|------------|--------|------------|--------|------------------------------------|--------|--------------------------------------------------|
|                         | 千米ドル       | 百万円    | 千米ドル       | 百万円    | 米ドル                                | 円      | 円                                                |
| 2012年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 98,091.17  | 10,780 | 97,998.19  | 10,770 | 217.11                             | 23,860 | —                                                |
| 2013年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 88,375.40  | 9,712  | 88,186.87  | 9,692  | 218.16                             | 23,976 | —                                                |
| 2014年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 80,416.53  | 8,838  | 79,533.91  | 8,741  | 222.03                             | 24,401 | —                                                |
| 2015年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 69,206.10  | 7,606  | 68,727.96  | 7,553  | 224.47                             | 24,669 | —                                                |
| 2016年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 110,176.03 | 12,108 | 104,987.08 | 11,538 | 227.18                             | 24,967 | 10,098                                           |
| 2017年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 173,853.90 | 19,107 | 173,189.45 | 19,034 | 231.15                             | 25,403 | 10,121                                           |
| 2018年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 172,603.06 | 18,969 | 171,926.46 | 18,895 | 228.65                             | 25,129 | 9,823                                            |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 155,016.98 | 17,036 | 153,368.22 | 16,855 | 239.06                             | 26,273 | 9,984                                            |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 104,966.27 | 11,536 | 104,821.04 | 11,520 | 250.24                             | 27,501 | 10,214                                           |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 103,216.93 | 11,344 | 102,844.43 | 11,303 | 257.58                             | 28,308 | 10,451                                           |
| 2020年9月末日               | 122,467.26 | 13,459 | 121,482.18 | 13,351 | 256.22                             | 28,159 | 10,435                                           |
| 10月末日                   | 116,070.88 | 12,756 | 114,906.53 | 12,628 | 255.84                             | 28,117 | 10,415                                           |
| 11月末日                   | 115,728.45 | 12,719 | 115,577.96 | 12,702 | 259.09                             | 28,474 | 10,545                                           |
| 12月末日                   | 116,469.23 | 12,800 | 116,380.86 | 12,790 | 260.28                             | 28,605 | 10,582                                           |
| 2021年1月末日               | 111,418.38 | 12,245 | 111,376.71 | 12,240 | 259.08                             | 28,473 | 10,530                                           |
| 2月末日                    | 109,013.59 | 11,981 | 108,889.43 | 11,967 | 256.49                             | 28,188 | 10,422                                           |
| 3月末日                    | 102,642.50 | 11,280 | 102,602.53 | 11,276 | 254.79                             | 28,001 | 10,345                                           |
| 4月末日                    | 103,876.11 | 11,416 | 103,844.03 | 11,412 | 256.48                             | 28,187 | 10,410                                           |
| 5月末日                    | 103,216.93 | 11,344 | 102,844.43 | 11,303 | 257.58                             | 28,308 | 10,451                                           |
| 6月末日                    | 98,039.26  | 10,775 | 96,815.94  | 10,640 | 258.41                             | 28,399 | 10,488                                           |
| 7月末日                    | 95,250.91  | 10,468 | 94,015.58  | 10,332 | 259.91                             | 28,564 | 10,546                                           |
| 8月末日                    | 96,967.04  | 10,657 | 91,692.69  | 10,077 | 259.78                             | 28,550 | 10,539                                           |

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

## (インカム・サステナブル (米ドル))

|                         | 資産総額       |        | 純資産総額      |        | 1口当たり純資産価格<br>(クラスP-a c c<br>投資証券) |        |
|-------------------------|------------|--------|------------|--------|------------------------------------|--------|
|                         | 千米ドル       | 百万円    | 千米ドル       | 百万円    | 米ドル                                | 円      |
| 2014年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 39,428.89  | 4,333  | 39,135.77  | 4,301  | 103.22                             | 11,344 |
| 2015年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 125,213.26 | 13,761 | 120,874.92 | 13,284 | 106.04                             | 11,654 |
| 2016年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 181,276.71 | 19,922 | 179,886.76 | 19,770 | 105.79                             | 11,626 |
| 2017年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 158,042.66 | 17,369 | 157,883.45 | 17,351 | 110.89                             | 12,187 |
| 2018年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 153,618.22 | 16,883 | 151,457.20 | 16,645 | 111.62                             | 12,267 |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 138,143.69 | 15,182 | 137,065.28 | 15,063 | 114.74                             | 12,610 |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 124,917.29 | 13,728 | 124,799.84 | 13,716 | 117.41                             | 12,903 |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 127,719.93 | 14,036 | 126,960.19 | 13,953 | 128.27                             | 14,097 |
| 2020年9月末日               | 128,851.75 | 14,161 | 128,660.88 | 14,140 | 121.61                             | 13,365 |
| 10月末日                   | 124,189.76 | 13,648 | 123,654.39 | 13,590 | 120.80                             | 13,276 |
| 11月末日                   | 128,186.01 | 14,088 | 127,891.52 | 14,055 | 124.95                             | 13,732 |
| 12月末日                   | 131,362.88 | 14,437 | 131,248.30 | 14,424 | 126.63                             | 13,917 |
| 2021年1月末日               | 127,071.20 | 13,965 | 124,151.08 | 13,644 | 126.10                             | 13,858 |
| 2月末日                    | 124,398.31 | 13,671 | 124,188.31 | 13,648 | 125.78                             | 13,823 |
| 3月末日                    | 124,243.63 | 13,654 | 123,809.08 | 13,607 | 125.70                             | 13,814 |
| 4月末日                    | 125,468.49 | 13,789 | 125,298.20 | 13,770 | 127.28                             | 13,988 |
| 5月末日                    | 127,719.93 | 14,036 | 126,960.19 | 13,953 | 128.27                             | 14,097 |
| 6月末日                    | 126,009.90 | 13,848 | 125,509.30 | 13,793 | 128.83                             | 14,158 |
| 7月末日                    | 146,519.56 | 16,102 | 146,444.39 | 16,094 | 129.30                             | 14,210 |
| 8月末日                    | 159,188.41 | 17,495 | 147,973.12 | 16,262 | 129.81                             | 14,266 |

(注) インカム・サステナブル (米ドル) は2014年1月28日に運用を開始した。

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

|                         | 資産総額         |         | 純資産総額        |         | 1口当たり純資産価格<br>(クラスP-a c c<br>投資証券) |        |
|-------------------------|--------------|---------|--------------|---------|------------------------------------|--------|
|                         | 千米ドル         | 百万円     | 千米ドル         | 百万円     | 米ドル                                | 円      |
| 2018年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 927,841.96   | 101,970 | 922,334.11   | 101,365 | 102.49                             | 11,264 |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 1,090,530.13 | 119,849 | 1,087,131.87 | 119,476 | 105.81                             | 11,629 |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 1,093,297.41 | 120,153 | 1,089,453.90 | 119,731 | 106.66                             | 11,722 |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 1,002,710.51 | 110,198 | 995,743.84   | 109,432 | 117.45                             | 12,908 |
| 2020年9月末日               | 1,073,889.52 | 118,020 | 1,068,614.73 | 117,441 | 109.51                             | 12,035 |
| 10月末日                   | 1,053,017.01 | 115,727 | 1,050,379.49 | 115,437 | 108.49                             | 11,923 |
| 11月末日                   | 1,086,164.07 | 119,369 | 1,082,302.43 | 118,945 | 112.46                             | 12,359 |
| 12月末日                   | 1,267,431.58 | 139,291 | 1,090,845.73 | 119,884 | 114.12                             | 12,542 |
| 2021年1月末日               | 1,047,493.98 | 115,120 | 1,029,178.60 | 113,107 | 113.99                             | 12,528 |
| 2月末日                    | 1,022,210.96 | 112,341 | 1,012,696.34 | 111,295 | 114.34                             | 12,566 |
| 3月末日                    | 969,092.82   | 106,503 | 964,703.75   | 106,021 | 114.78                             | 12,614 |
| 4月末日                    | 998,866.54   | 109,775 | 988,603.24   | 108,647 | 116.74                             | 12,830 |
| 5月末日                    | 1,002,710.51 | 110,198 | 995,743.84   | 109,432 | 117.45                             | 12,908 |
| 6月末日                    | 996,449.55   | 109,510 | 992,860.34   | 109,115 | 118.60                             | 13,034 |
| 7月末日                    | 1,042,007.05 | 114,517 | 1,038,614.00 | 114,144 | 119.22                             | 13,102 |
| 8月末日                    | 1,140,698.24 | 125,363 | 1,062,304.64 | 116,747 | 120.08                             | 13,197 |

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

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

|                         | 資産総額         |         | 純資産総額        |         | 1口当たり純資産価格<br>(クラスP-a c c<br>投資証券) |        |
|-------------------------|--------------|---------|--------------|---------|------------------------------------|--------|
|                         | 千米ドル         | 百万円     | 千米ドル         | 百万円     | 米ドル                                | 円      |
| 2018年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 1,862,745.06 | 204,716 | 1,848,301.35 | 203,128 | 105.36                             | 11,579 |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 2,124,607.99 | 233,494 | 2,120,118.60 | 233,001 | 107.15                             | 11,776 |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 2,019,595.29 | 221,954 | 2,011,788.43 | 221,096 | 105.57                             | 11,602 |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 1,949,336.21 | 214,232 | 1,930,791.08 | 212,194 | 123.78                             | 13,603 |
| 2020年9月末日               | 1,984,597.96 | 218,107 | 1,972,211.27 | 216,746 | 109.30                             | 12,012 |
| 10月末日                   | 1,902,390.51 | 209,073 | 1,884,924.62 | 207,153 | 107.67                             | 11,833 |
| 11月末日                   | 1,964,783.09 | 215,930 | 1,948,978.14 | 214,193 | 114.11                             | 12,541 |
| 12月末日                   | 2,257,990.77 | 248,153 | 1,978,292.88 | 217,414 | 116.93                             | 12,851 |
| 2021年1月末日               | 1,933,926.36 | 212,539 | 1,903,859.28 | 209,234 | 117.00                             | 12,858 |
| 2月末日                    | 1,903,938.49 | 209,243 | 1,869,821.20 | 205,493 | 118.09                             | 12,978 |
| 3月末日                    | 1,853,946.66 | 203,749 | 1,839,582.48 | 202,170 | 119.75                             | 13,161 |
| 4月末日                    | 1,939,436.21 | 213,144 | 1,914,619.15 | 210,417 | 122.88                             | 13,505 |
| 5月末日                    | 1,949,336.21 | 214,232 | 1,930,791.08 | 212,194 | 123.78                             | 13,603 |
| 6月末日                    | 1,931,640.46 | 212,287 | 1,925,427.29 | 211,604 | 125.46                             | 13,788 |
| 7月末日                    | 1,952,388.62 | 214,568 | 1,945,944.14 | 213,859 | 126.23                             | 13,873 |
| 8月末日                    | 2,183,001.95 | 239,912 | 1,968,955.54 | 216,388 | 127.90                             | 14,056 |

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

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

|                         | 資産総額       |        | 純資産総額      |        | 1口当たり純資産価格<br>(クラスP-a c c<br>投資証券) |        |
|-------------------------|------------|--------|------------|--------|------------------------------------|--------|
|                         | 千米ドル       | 百万円    | 千米ドル       | 百万円    | 米ドル                                | 円      |
| 2018年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 453,211.05 | 49,808 | 449,170.85 | 49,364 | 107.83                             | 11,851 |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 533,623.13 | 58,645 | 531,905.25 | 58,456 | 108.42                             | 11,915 |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 493,104.88 | 54,192 | 490,288.57 | 53,883 | 104.88                             | 11,526 |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | 435,080.95 | 47,815 | 431,225.87 | 47,392 | 129.19                             | 14,198 |
| 2020年9月末日               | 471,487.32 | 51,816 | 466,640.26 | 51,284 | 108.79                             | 11,956 |
| 10月末日                   | 448,881.83 | 49,332 | 441,884.34 | 48,563 | 106.63                             | 11,719 |
| 11月末日                   | 473,110.71 | 51,995 | 469,328.44 | 51,579 | 115.22                             | 12,663 |
| 12月末日                   | 556,308.56 | 61,138 | 478,223.19 | 52,557 | 119.04                             | 13,082 |
| 2021年1月末日               | 467,118.86 | 51,336 | 452,185.43 | 49,695 | 119.20                             | 13,100 |
| 2月末日                    | 435,589.55 | 47,871 | 423,665.48 | 46,561 | 121.23                             | 13,323 |
| 3月末日                    | 416,669.12 | 45,792 | 413,785.17 | 45,475 | 124.07                             | 13,635 |
| 4月末日                    | 435,815.96 | 47,896 | 429,474.95 | 47,199 | 128.16                             | 14,085 |
| 5月末日                    | 435,080.95 | 47,815 | 431,225.87 | 47,392 | 129.19                             | 14,198 |
| 6月末日                    | 438,829.57 | 48,227 | 436,869.90 | 48,012 | 131.69                             | 14,473 |
| 7月末日                    | 445,804.39 | 48,994 | 444,389.88 | 48,838 | 132.37                             | 14,547 |
| 8月末日                    | 510,433.07 | 56,097 | 448,095.21 | 49,246 | 134.92                             | 14,828 |

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

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。

## ②【分配の推移】

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

| 期間                 | 1口当たりの分配金額 |     |
|--------------------|------------|-----|
|                    | 米ドル        | 円   |
| 2019年5月末日に終了する会計年度 | 1.44       | 158 |
| 2020年5月末日に終了する会計年度 | 5.36       | 589 |
| 2021年5月末日に終了する会計年度 | 4.97       | 546 |
| 2020年9月            | 0.42       | 46  |
| 10月                | 0.42       | 46  |
| 11月                | 0.43       | 47  |
| 12月                | 0.45       | 49  |
| 2021年1月            | 0.42       | 46  |
| 2月                 | 0.43       | 47  |
| 3月                 | 0.43       | 47  |
| 4月                 | 0.43       | 47  |
| 5月                 | 0.43       | 47  |
| 6月                 | 0.52       | 57  |
| 7月                 | 0.52       | 57  |
| 8月                 | 0.49       | 54  |

(注) 各月の分配金は、各月末までに宣言された金額である。

ダイナミック・インカム (米ドル)

クラスP－a c c (米ドル) 投資証券

フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)

クラスP－a c c 投資証券

クラス (日本円・ヘッジ) P－a c c 投資証券

インカム・サステナブル (米ドル)

クラスP－a c c 投資証券

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

クラスP－a c c 投資証券

システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

クラスP－a c c 投資証券

システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

クラスP－a c c 投資証券

該当事項なし



## ③【自己資本利益率（収益率）の推移】

(ダイナミック・インカム (米ドル))

| 会計年度                | 収益率 (%)                  |                      |
|---------------------|--------------------------|----------------------|
|                     | (クラスP-m d i s t<br>投資証券) | (クラスP-a c c<br>投資証券) |
| 2019年5月末日に終了する会計年度末 | 1.28                     | 1.24                 |
| 2020年5月末日に終了する会計年度末 | -0.61                    | -0.73                |
| 2021年5月末日に終了する会計年度末 | 21.26                    | 21.72                |

(フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル))

| 会計年度                | 収益率 (%)              |                                 |
|---------------------|----------------------|---------------------------------|
|                     | (クラスP-a c c<br>投資証券) | (クラス (日本円・ヘッジ)<br>P-a c c 投資証券) |
| 2012年5月末日に終了する会計年度末 | 2.88                 | —                               |
| 2013年5月末日に終了する会計年度末 | 0.48                 | —                               |
| 2014年5月末日に終了する会計年度末 | 1.77                 | —                               |
| 2015年5月末日に終了する会計年度末 | 1.10                 | —                               |
| 2016年5月末日に終了する会計年度末 | 1.21                 | 0.98                            |
| 2017年5月末日に終了する会計年度末 | 1.75                 | 0.23                            |
| 2018年5月末日に終了する会計年度末 | -1.08                | -2.94                           |
| 2019年5月末日に終了する会計年度末 | 4.55                 | 1.64                            |
| 2020年5月末日に終了する会計年度末 | 4.68                 | 2.30                            |
| 2021年5月末日に終了する会計年度末 | 2.93                 | 2.32                            |

(インカム・サステナブル (米ドル))

| 会計年度                | 収益率 (%)           |  |
|---------------------|-------------------|--|
|                     | (クラスP-a c c 投資証券) |  |
| 2014年5月末日に終了する会計年度末 | 3.22              |  |
| 2015年5月末日に終了する会計年度末 | 2.73              |  |
| 2016年5月末日に終了する会計年度末 | -0.24             |  |
| 2017年5月末日に終了する会計年度末 | 4.82              |  |
| 2018年5月末日に終了する会計年度末 | 0.66              |  |
| 2019年5月末日に終了する会計年度末 | 2.80              |  |
| 2020年5月末日に終了する会計年度末 | 2.33              |  |
| 2021年5月末日に終了する会計年度末 | 9.25              |  |

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

| 会計年度                | 収益率 (%)<br>(クラスP-a c c投資証券) |
|---------------------|-----------------------------|
| 2018年5月末日に終了する会計年度末 | 2.49                        |
| 2019年5月末日に終了する会計年度末 | 3.24                        |
| 2020年5月末日に終了する会計年度末 | 0.80                        |
| 2021年5月末日に終了する会計年度末 | 10.12                       |

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

| 会計年度                | 収益率 (%)<br>(クラスP-a c c投資証券) |
|---------------------|-----------------------------|
| 2018年5月末日に終了する会計年度末 | 5.36                        |
| 2019年5月末日に終了する会計年度末 | 1.70                        |
| 2020年5月末日に終了する会計年度末 | -1.47                       |
| 2021年5月末日に終了する会計年度末 | 17.25                       |

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

| 会計年度                | 収益率 (%)<br>(クラスP-a c c投資証券) |
|---------------------|-----------------------------|
| 2018年5月末日に終了する会計年度末 | 7.83                        |
| 2019年5月末日に終了する会計年度末 | 0.55                        |
| 2020年5月末日に終了する会計年度末 | -3.27                       |
| 2021年5月末日に終了する会計年度末 | 23.18                       |

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

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

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

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

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

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

(注4) インカム・サステナブル (米ドル) は2014年1月28日に運用を開始した。

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

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

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

## 6【手続等の概要】

### ① 販売手続等

申込取扱場所／払込取扱場所

UBS SuMi TRUSTウェルズ・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目4番1号

丸の内永楽ビルディング

申込期間

2021年12月1日（水曜日）から2022年11月30日（水曜日）まで

原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社、販売取扱会社および日本の通常の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。この場合の「ファンド営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日（すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）を指し、12月24日および31日、個々の法定外休日ならびにサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を含まない。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（日本のゴールデンウィーク、年末年始等）等、前記「第一部 証券情報 第1 外国投資証券（外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。）（11）払込期日」に記載されるファンド払込日までに保管受託銀行への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。

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

払込期日

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

発行価格

購入の申込みがファンド営業日の遅くとも中央ヨーロッパ標準時間13時までに管理事務代行会社に登録された場合、その日の締切時間後に計算した純資産価格

（注）発行価格は、日本における販売会社に照会することができる。

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

申込手数料

日本国内における申込手数料は、以下を上限とする。

ダイナミック・インカム（米ドル）クラスP—md i s t

申込価額の6.60%（税抜き6.00%）

ダイナミック・インカム（米ドル）クラスP—a c c

申込価額の2.75%（税抜き2.50%）

フィクスト・インカム・サステナブル（米ドル）

申込価額の2.20%（税抜き2.00%）

インカム・サステナブル（米ドル）

申込価額の2.75%（税抜き2.50%）

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ（米ドル）

申込価額の2.20%（税抜き2.00%）

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム（米ドル）

申込価額の2.20%（税抜き2.00%）

システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

申込価額の2.20% (税抜き2.00%)

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

#### 申込単位

原則として1口以上0.001口単位。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定める。

#### ② 買戻し手続等

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

投資証券の1口当たりの買戻価格は、買戻請求がファンド営業日の遅くとも中央ヨーロッパ標準時間13時までに管理事務代行会社に登録された場合、その日の締切時間後に計算した純資産価格とする。

#### 買戻し単位

原則として1口単位

#### 買戻し代金の支払い

買戻代金の支払いは、外国証券取引口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社または販売取扱会社を通じ買戻請求が行われたファンド営業日後日本における4営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、表示通貨と円貨との換算は裁量により日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社または販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

### ③ 乗換え

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

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

## 7【管理及び運営の概要】

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>1 資産管理等の概要</p> <p>(1) 資産の評価</p> | <p>(i) 純資産価格の計算</p> <p>各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格、発行価格、買戻価格および乗換え価格は当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの参照通貨で表示され、各営業日に、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンド全体の純資産価額をサブ・ファンドの当該投資証券クラスに関して発行されている投資証券の数で除して計算する。</p> <p>特別な状況により上記の規則に基づく評価が実行不可能または不正確であることが分かった場合、本投資法人は純資産価額を適正に評価するため誠意をもって一般に認められ、証明可能なその他の評価基準を適用する権限を有する。</p> <p>特別な状況の場合、当日のうちに追加の評価を行うことができる。その後、かかる新評価が投資証券の事後の発行および買戻しについて正式なものとなる。</p> <p>(ii) 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止</p> <p>本投資法人は、指定された条件が満たされた場合、純資産価額の計算、ひいては一または複数のサブ・ファンドの投資証券の発行、買戻しおよびサブ・ファンド間の乗換えを1営業日以上一時的に中止することができる。</p> <p>さらに、本投資法人は、以下について権限を付与されている。</p> <p>a) 投資証券の購入注文を自己の裁量において拒否すること。</p> <p>b) 排斥条項に違反して購入された投資証券を任意の時期に買い戻すこと。</p> |
| <p>(2) 保管</p>                      | <p>日本の投資主に販売される投資証券の券面または確認書は、記名式の券面は発行されず、日本における販売会社の保管者により保管者名義で保管される。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <p>(3) 存続期間</p>                    | <p>本投資法人は、無制限の期間存続する投資会社として設立されたが、法規定を遵守した臨時投資主総会により解散することもできる。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p>(4) 計算期間</p>                    | <p>本投資法人の決算期は毎年5月31日である。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <p>(5) その他</p>                     | <p>(i) 投資法人およびそのサブ・ファンドの解散；サブ・ファンドの合併</p> <p><u>本投資法人およびそのサブ・ファンドの解散</u></p> <p>定足数および過半数に関する法律条件を満たす投資主総会は本投資法人を清算することができる。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               | <p>本投資法人の純資産総額が所定の最低資本金の3分の2または4分の1以下になった場合、本投資法人の取締役会は、本投資法人を清算するか否かについて投資主総会の採決を求めなければならない。</p> <p>同一サブ・ファンド内で各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの純資産総額が当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスを経済的に合理的な管理のため要求される価額またはかかる価額に達しなかった場合、または政治、経済もしくは金融の状況が著しく変化した場合または合理化の一環として、本投資法人は、該当する投資証券クラスのすべての投資証券を決定が効力を生じる評価日における純資産価格にて（投資対象の実際の換金価格および換金経費を考慮して）買い戻すことを決定することができる。</p> <p><u>本投資法人またはサブ・ファンドと他の投資信託またはそのサブ・ファンドとの合併：サブ・ファンドの合併</u></p> <p>合併は2010年法に規定される状況において認められる。合併の法律上の効果は2010年法に準拠する。</p> <p>(ii) 授権発行限度額</p> <p>投資証券の授権発行限度額は無制限である。</p> <p>(iii) 本投資法人の定款の変更</p> <p>本投資法人の定款は、投資主総会で補足またはその他に変更することができる。変更は、1915年法の規定における定足数および過半数に関する要件に従う。</p> <p>定款変更は、会社法第67条の1に従い、発行済投資証券総数の2分の1の定足数を必要とし（ただし、定足数に満たなかったために再度招集される投資主総会においては、定足数は必要とされない。）、かつ、出席または代理出席による投資証券の3分の2の賛成投票を必要とする。</p> <p>定款のすべての変更は、RESAに公告され、商業および法人登録局に登録される。</p> <p>日本の投資主に対しては、定款の重要事項の変更は、公告または通知書によって知らされる。</p> |
| 2 利害関係人との取引制限 | <p><b>利益相反</b></p> <p>取締役会、管理会社、投資運用会社、保管受託銀行、管理事務代行会社およびその他の本投資法人のサービス提供会社ならびに／またはそれらの関連会社、関係者、従業員もしくはこれらと関係する者は、本投資法人との関係において様々な利益相反にさらされる可能性がある。</p> <p>管理会社、本投資法人、投資運用会社、管理事務代行会社および保管受託銀行は、利益相反に関する方針を採用し、実施し</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                        | <p>ている。また、管理会社らは、本投資法人の利益が損なわれるリスクを最小限に抑え、また、利益相反が避けられない場合は本投資法人の投資家が公正に扱われるよう、利益相反を特定、管理するための適切な組織的・事務的な措置を講じている。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p>3 投資主・外国投資法人債権者の権利等</p> <p>(1) 投資主・外国投資法人債権者の権利</p> | <p>投資主の有する主な権利は次のとおりである。</p> <p>(a) 配当請求権</p> <p>(b) 買戻請求権</p> <p>(c) 残余財産分配請求権</p> <p>(d) 損害賠償請求権</p> <p>(e) 投資主総会における権利</p> <p>(f) 報告書を受領する権利</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p>(2) 為替管理上の取扱い</p>                                   | <p>投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグにおける外国為替管理上の制限はない。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p>(3) 本邦における代理人</p>                                   | <p>東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング</p> <p>森・濱田松本法律事務所</p> <p>上記代理人は、本投資法人から日本国内において、</p> <p>(a) 本投資法人に対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限、および</p> <p>(b) 日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。</p> <p>弁護士 三浦 健</p> <p>弁護士 大西 信治</p> <p>東京都千代田区丸の内二丁目6番1号</p> <p>丸の内パークビルディング</p> <p>森・濱田松本法律事務所</p> |



## 第2【財務ハイライト情報】

- a. 「財務ハイライト情報」においては、有価証券届出書「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき「貸借対照表」および「損益計算書」等（これらの作成に関する重要な会計方針の注記を含む。）を記載している。これらの記載事項は、「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき財務諸表（以下「財務書類」ともいう。）から抜粋して記載されたものである。
- b. ファンドの直近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2021年8月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝109.90円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。
- e. 2021年11月15日付で、UBS (Lux) ストラテジー・シキャプーフィクスト・インカム（米ドル）(UBS (Lux) Strategy SICAV - Fixed Income (USD))はUBS (Lux) ストラテジー・シキャプーフィクスト・インカム・サステナブル（米ドル）(UBS (Lux) Strategy SICAV - Fixed Income Sustainable(USD))に、UBS (Lux) ストラテジー・シキャプーインカム（米ドル）(UBS (Lux) Strategy SICAV- Income (USD))はUBS (Lux) ストラテジー・シキャプーインカム・サステナブル（米ドル）(UBS(Lux) Strategy SICAV - Income Sustainable (USD))にそれぞれ名称を変更した。

## 1 【貸借対照表】

## (1) 2021年5月31日終了年度

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

## 純資産計算書

|                    | 2021年5月31日現在           |                    |
|--------------------|------------------------|--------------------|
|                    | (米ドル)                  | (千円)               |
| <b>資 産</b>         |                        |                    |
| 投資有価証券、取得価額        | 443,409,196.01         | 48,730,671         |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益 | 74,759,084.36          | 8,216,023          |
| 投資有価証券合計           | 518,168,280.37         | 56,946,694         |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 13,474,034.60          | 1,480,796          |
| 有価証券売却未収金          | 3,760,809.65           | 413,313            |
| 発行未収金              | 4,295,625.10           | 472,089            |
| 有価証券に係る未収利息        | 6,167.59               | 678                |
| 配当金に係る未収金          | 434,985.20             | 47,805             |
| その他の未収金            | 136,483.29             | 15,000             |
| 先渡為替契約に係る未実現利益     | 8,612.82               | 947                |
| スワップに係る未実現利益       | 578,428.01             | 63,569             |
| <b>資産合計</b>        | <b>540,863,426.63</b>  | <b>59,440,891</b>  |
| <b>負 債</b>         |                        |                    |
| 当座借越               | (642,931.68)           | (70,658)           |
| 有価証券購入未払金          | (8,863,132.65)         | (974,058)          |
| 買戻未払金              | (457,567.02)           | (50,287)           |
| 定率報酬引当金            | (733,550.40)           | (80,617)           |
| 年次税引当金             | (29,710.27)            | (3,265)            |
| その他の手数料および報酬引当金    | (45,921.73)            | (5,047)            |
| 引当金合計              | (809,182.40)           | (88,929)           |
| <b>負債合計</b>        | <b>(10,772,813.75)</b> | <b>(1,183,932)</b> |
| <b>期末現在純資産</b>     | <b>530,090,612.88</b>  | <b>58,256,958</b>  |

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

## 純資産計算書

|                    | 2021年5月31日現在          |                   |
|--------------------|-----------------------|-------------------|
|                    | (米ドル)                 | (千円)              |
| <b>資 産</b>         |                       |                   |
| 投資有価証券、取得価額        | 92,235,973.68         | 10,136,734        |
| 投資有価証券、未実現評価（損）益   | 6,536,166.34          | 718,325           |
| 投資有価証券合計           | 98,772,140.02         | 10,855,058        |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 4,147,456.14          | 455,805           |
| 有価証券に係る未収利息        | 258,592.07            | 28,419            |
| その他の未収金            | 38,696.74             | 4,253             |
| 流動資産に係る未収利息        | 41.56                 | 5                 |
| <b>資産合計</b>        | <b>103,216,926.53</b> | <b>11,343,540</b> |
| <b>負 債</b>         |                       |                   |
| 先渡為替契約に係る未実現損失     | (204,308.29)          | (22,453)          |
| 当座借越               | (0.79)                | (0)               |
| 定率報酬引当金            | (140,349.00)          | (15,424)          |
| 年次税引当金             | (4,373.90)            | (481)             |
| その他の手数料および報酬引当金    | (23,460.09)           | (2,578)           |
| 引当金合計              | (168,182.99)          | (18,483)          |
| <b>負債合計</b>        | <b>(372,492.07)</b>   | <b>(40,937)</b>   |
| <b>期末現在純資産</b>     | <b>102,844,434.46</b> | <b>11,302,603</b> |

## UBS（Lux）ストラテジー・シキャプーインカム（米ドル）

## 純資産計算書

|                    | 2021年5月31日現在   |            |
|--------------------|----------------|------------|
|                    | (米ドル)          | (千円)       |
| <b>資 産</b>         |                |            |
| 投資有価証券、取得価額        | 107,744,894.68 | 11,841,164 |
| 投資有価証券、未実現評価（損）益   | 16,992,250.73  | 1,867,448  |
| 投資有価証券合計           | 124,737,145.41 | 13,708,612 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 943,408.69     | 103,681    |
| その他の流動資産（マージン）     | 1,812,820.91   | 199,229    |
| 有価証券に係る未収利息        | 169,894.08     | 18,671     |
| その他の未収金            | 56,665.52      | 6,228      |
| <b>資産合計</b>        | 127,719,934.61 | 14,036,421 |
| <b>負 債</b>         |                |            |
| 金融先物に係る未実現損失       | (285,969.47)   | (31,428)   |
| 先渡為替契約に係る未実現損失     | (52,996.05)    | (5,824)    |
| 当座借越               | (77,936.10)    | (8,565)    |
| 買戻未払金              | (134,308.14)   | (14,760)   |
| 定率報酬引当金            | (178,010.93)   | (19,563)   |
| 年次税引当金             | (3,759.44)     | (413)      |
| その他の手数料および報酬引当金    | (26,768.30)    | (2,942)    |
| 引当金合計              | (208,538.67)   | (22,918)   |
| <b>負債合計</b>        | (759,748.43)   | (83,496)   |
| <b>期末現在純資産</b>     | 126,960,186.18 | 13,952,924 |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

## 純資産計算書

|                    | 2021年5月31日現在            |                    |
|--------------------|-------------------------|--------------------|
|                    | (米ドル)                   | (千円)               |
| <b>資 産</b>         |                         |                    |
| 投資有価証券、取得価額        | 847,574,570.38          | 93,148,445         |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益 | 113,174,050.37          | 12,437,828         |
| 投資有価証券合計           | 960,748,620.75          | 105,586,273        |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 30,826,894.19           | 3,387,876          |
| その他の流動資産 (マージン)    | 3,854,769.39            | 423,639            |
| 有価証券売却未収金          | 17,193.03               | 1,890              |
| 発行未収金              | 1,160,472.19            | 127,536            |
| 有価証券に係る未収利息        | 1,343,977.74            | 147,703            |
| 配当金に係る未収金          | 208,190.36              | 22,880             |
| その他の未収金            | 182,011.29              | 20,003             |
| 金融先物に係る未実現利益       | 4,368,378.47            | 480,085            |
| <b>資産合計</b>        | <b>1,002,710,507.41</b> | <b>110,197,885</b> |
| <b>負 債</b>         |                         |                    |
| 先渡為替契約に係る未実現損失     | (3,056,755.52)          | (335,937)          |
| 有価証券購入未払金          | (81,346.18)             | (8,940)            |
| 買戻未払金              | (2,165,260.87)          | (237,962)          |
| 定率報酬引当金            | (1,503,114.67)          | (165,192)          |
| 年次税引当金             | (47,558.71)             | (5,227)            |
| その他の手数料および報酬引当金    | (112,630.30)            | (12,378)           |
| 引当金合計              | (1,663,303.68)          | (182,797)          |
| <b>負債合計</b>        | <b>(6,966,666.25)</b>   | <b>(765,637)</b>   |
| <b>期末現在純資産</b>     | <b>995,743,841.16</b>   | <b>109,432,248</b> |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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

## 純資産計算書

|                    | 2021年5月31日現在   |            |
|--------------------|----------------|------------|
|                    | (米ドル)          | (千円)       |
| <b>資 産</b>         |                |            |
| 投資有価証券、取得価額        | 331,363,546.68 | 36,416,854 |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益 | 75,667,648.53  | 8,315,875  |
| 投資有価証券合計           | 407,031,195.21 | 44,732,728 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 17,147,380.91  | 1,884,497  |
| その他の流動資産 (マージン)    | 3,889,933.42   | 427,504    |
| 有価証券売却未収金          | 49,507.11      | 5,441      |
| 発行未収金              | 2,104,052.41   | 231,235    |
| 有価証券に係る未収利息        | 433,877.71     | 47,683     |
| 配当金に係る未収金          | 236,278.96     | 25,967     |
| その他の未収金            | 165,932.67     | 18,236     |
| 金融先物に係る未実現利益       | 4,022,791.17   | 442,105    |
| <b>資産合計</b>        | 435,080,949.57 | 47,815,396 |
| <b>負 債</b>         |                |            |
| 先渡為替契約に係る未実現損失     | (1,847,394.27) | (203,029)  |
| 有価証券購入未払金          | (637,125.20)   | (70,020)   |
| 買戻未払金              | (574,202.28)   | (63,105)   |
| 定率報酬引当金            | (750,395.48)   | (82,468)   |
| 年次税引当金             | (31,044.72)    | (3,412)    |
| その他の手数料および報酬引当金    | (14,920.98)    | (1,640)    |
| 引当金合計              | (796,361.18)   | (87,520)   |
| <b>負債合計</b>        | (3,855,082.93) | (423,674)  |
| <b>期末現在純資産</b>     | 431,225,866.64 | 47,391,723 |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

## 純資産計算書

|                    | 2021年5月31日現在            |                    |
|--------------------|-------------------------|--------------------|
|                    | (米ドル)                   | (千円)               |
| <b>資 産</b>         |                         |                    |
| 投資有価証券、取得価額        | 1,563,614,908.62        | 171,841,278        |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益 | 269,019,961.04          | 29,565,294         |
| 投資有価証券合計           | 1,832,634,869.66        | 201,406,572        |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 80,582,464.24           | 8,856,013          |
| その他の流動資産 (マージン)    | 12,466,518.52           | 1,370,070          |
| 有価証券売却未収金          | 62,723.47               | 6,893              |
| 発行未収金              | 7,728,888.38            | 849,405            |
| 有価証券に係る未収利息        | 1,597,806.94            | 175,599            |
| 配当金に係る未収金          | 707,782.79              | 77,785             |
| その他の未収金            | 493,791.94              | 54,268             |
| 金融先物に係る未実現利益       | 13,061,361.73           | 1,435,444          |
| <b>資産合計</b>        | <b>1,949,336,207.67</b> | <b>214,232,049</b> |
| <b>負 債</b>         |                         |                    |
| 先渡為替契約に係る未実現損失     | (6,494,646.12)          | (713,762)          |
| 当座借越               | (589.19)                | (65)               |
| 有価証券購入未払金          | (157,711.34)            | (17,332)           |
| 買戻未払金              | (8,229,714.63)          | (904,446)          |
| 定率報酬引当金            | (3,212,450.68)          | (353,048)          |
| 年次税引当金             | (106,803.01)            | (11,738)           |
| その他の手数料および報酬引当金    | (343,214.79)            | (37,719)           |
| 引当金合計              | (3,662,468.48)          | (402,505)          |
| <b>負債合計</b>        | <b>(18,545,129.76)</b>  | <b>(2,038,110)</b> |
| <b>期末現在純資産</b>     | <b>1,930,791,077.91</b> | <b>212,193,939</b> |

## 2【損益計算書】

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

### 運用計算書

|                                | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |                   |
|--------------------------------|------------------------|-------------------|
|                                | (米ドル)                  | (千円)              |
| <b>収 益</b>                     |                        |                   |
| 流動資産に係る利息                      | 5,466.14               | 601               |
| 有価証券に係る利息                      | 33,759.35              | 3,710             |
| 配当金                            | 4,139,260.49           | 454,905           |
| 貸付証券に係る収益                      | 121,223.07             | 13,322            |
| その他の収益                         | 260,681.59             | 28,649            |
| 報酬の払戻し                         | 13,247.37              | 1,456             |
| <b>収益合計</b>                    | <b>4,573,638.01</b>    | <b>502,643</b>    |
| <b>費 用</b>                     |                        |                   |
| 貸付証券に係るコスト                     | (48,489.23)            | (5,329)           |
| 定率報酬                           | (5,715,679.64)         | (628,153)         |
| 年次税                            | (171,619.73)           | (18,861)          |
| その他の手数料および報酬                   | (103,909.77)           | (11,420)          |
| 現金および当座借越に係る利息                 | (6,909.43)             | (759)             |
| <b>費用合計</b>                    | <b>(6,046,607.80)</b>  | <b>(664,522)</b>  |
| <b>投資純(損)益</b>                 | <b>(1,472,969.79)</b>  | <b>(161,879)</b>  |
| <b>実現(損)益</b>                  |                        |                   |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益          | 24,262,431.23          | 2,666,441         |
| オプションに係る実現(損)益                 | (5,866,972.23)         | (644,780)         |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益    | 122,354.86             | 13,447            |
| 金融先物に係る実現(損)益                  | (2,138,401.19)         | (235,010)         |
| スワップに係る実現(損)益                  | 5,549,331.85           | 609,872           |
| 為替差(損)益                        | (681,821.45)           | (74,932)          |
| <b>実現(損)益合計</b>                | <b>21,246,923.07</b>   | <b>2,335,037</b>  |
| <b>当期実現純(損)益</b>               | <b>19,773,953.28</b>   | <b>2,173,157</b>  |
| <b>未実現評価(損)益の変動</b>            |                        |                   |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益       | 80,848,121.50          | 8,885,209         |
| オプションに係る未実現評価(損)益              | 1,606,532.32           | 176,558           |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益 | (95,068.53)            | (10,448)          |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益             | 1,252,854.84           | 137,689           |
| スワップに係る未実現評価(損)益               | 400,864.08             | 44,055            |
| <b>未実現評価(損)益の変動合計</b>          | <b>84,013,304.21</b>   | <b>9,233,062</b>  |
| <b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>       | <b>103,787,257.49</b>  | <b>11,406,220</b> |



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

## 運用計算書

|                                | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |                  |
|--------------------------------|------------------------|------------------|
|                                | (米ドル)                  | (千円)             |
| <b>収 益</b>                     |                        |                  |
| 流動資産に係る利息                      | 41.56                  | 5                |
| 有価証券に係る利息                      | 1,234,881.90           | 135,714          |
| スワップに係る受取利息                    | 6,297.22               | 692              |
| 配当金                            | 206,327.25             | 22,675           |
| 貸付証券に係る収益                      | 23,564.22              | 2,590            |
| その他の収益                         | 100,895.42             | 11,088           |
| <b>収益合計</b>                    | <b>1,572,007.57</b>    | <b>172,764</b>   |
| <b>費 用</b>                     |                        |                  |
| スワップに係る支払利息                    | (1.67)                 | (0)              |
| 貸付証券に係るコスト                     | (9,425.69)             | (1,036)          |
| 定率報酬                           | (1,206,115.67)         | (132,552)        |
| 年次税                            | (28,764.23)            | (3,161)          |
| その他の手数料および報酬                   | (22,907.07)            | (2,517)          |
| 現金および当座借越に係る利息                 | (388.38)               | (43)             |
| <b>費用合計</b>                    | <b>(1,267,602.71)</b>  | <b>(139,310)</b> |
| <b>投資純（損）益</b>                 | <b>304,404.86</b>      | <b>33,454</b>    |
| <b>実現（損）益</b>                  |                        |                  |
| 無オプション市場価格証券に係る実現（損）益          | 2,432,783.62           | 267,363          |
| 金融先物に係る実現（損）益                  | (124,308.54)           | (13,662)         |
| 先渡為替契約に係る実現（損）益                | (246,344.15)           | (27,073)         |
| スワップに係る実現（損）益                  | 32,971.16              | 3,624            |
| 為替差（損）益                        | (429,241.41)           | (47,174)         |
| <b>実現（損）益合計</b>                | <b>1,665,860.68</b>    | <b>183,078</b>   |
| <b>当期実現純（損）益</b>               | <b>1,970,265.54</b>    | <b>216,532</b>   |
| <b>未実現評価（損）益の変動</b>            |                        |                  |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益       | 503,838.79             | 55,372           |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価（損）益 | 8,597.84               | 945              |
| 金融先物に係る未実現評価（損）益               | (2,562.50)             | (282)            |
| 先渡為替契約に係る未実現評価（損）益             | 138,957.03             | 15,271           |
| スワップに係る未実現評価（損）益               | (32,535.56)            | (3,576)          |
| <b>未実現評価（損）益の変動合計</b>          | <b>616,295.60</b>      | <b>67,731</b>    |
| <b>運用の結果による純資産の純増（減）</b>       | <b>2,586,561.14</b>    | <b>284,263</b>   |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム (米ドル)

## 運用計算書

|                                  | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |                  |
|----------------------------------|------------------------|------------------|
|                                  | (米ドル)                  | (千円)             |
| <b>収 益</b>                       |                        |                  |
| 流動資産に係る利息                        | 69.51                  | 8                |
| 有価証券に係る利息                        | 779,951.19             | 85,717           |
| スワップに係る受取利息                      | 7,625.00               | 838              |
| 配当金                              | 242,022.33             | 26,598           |
| 貸付証券に係る収益                        | 19,347.37              | 2,126            |
| その他の収益                           | 50,600.55              | 5,561            |
| <b>収益合計</b>                      | <b>1,099,615.95</b>    | <b>120,848</b>   |
| <b>費 用</b>                       |                        |                  |
| スワップに係る支払利息                      | (1.99)                 | (0)              |
| 貸付証券に係るコスト                       | (7,738.95)             | (851)            |
| 定率報酬                             | (1,442,333.49)         | (158,512)        |
| 年次税                              | (22,382.82)            | (2,460)          |
| その他の手数料および報酬                     | (26,146.78)            | (2,874)          |
| 現金および当座借越に係る利息                   | (6,857.70)             | (754)            |
| <b>費用合計</b>                      | <b>(1,505,461.73)</b>  | <b>(165,450)</b> |
| <b>投資純 (損) 益</b>                 | <b>(405,845.78)</b>    | <b>(44,602)</b>  |
| <b>実現 (損) 益</b>                  |                        |                  |
| 無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益          | 5,373,632.26           | 590,562          |
| オプションに係る実現 (損) 益                 | 670,455.39             | 73,683           |
| 金融先物に係る実現 (損) 益                  | (1,010,964.89)         | (111,105)        |
| 先渡為替契約に係る実現 (損) 益                | 140,279.31             | 15,417           |
| スワップに係る実現 (損) 益                  | 39,574.48              | 4,349            |
| 為替差 (損) 益                        | 146,372.75             | 16,086           |
| <b>実現 (損) 益合計</b>                | <b>5,359,349.30</b>    | <b>588,992</b>   |
| <b>当期実現純 (損) 益</b>               | <b>4,953,503.52</b>    | <b>544,390</b>   |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動</b>            |                        |                  |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益       | 6,862,291.79           | 754,166          |
| オプションに係る未実現評価 (損) 益              | (212,886.22)           | (23,396)         |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益 | 3,485.61               | 383              |
| 金融先物に係る未実現評価 (損) 益               | (142,362.66)           | (15,646)         |
| 先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益             | 93,167.20              | 10,239           |
| スワップに係る未実現評価 (損) 益               | (39,042.67)            | (4,291)          |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動合計</b>          | <b>6,564,653.05</b>    | <b>721,455</b>   |
| <b>運用の結果による純資産の純増 (減)</b>        | <b>11,518,156.57</b>   | <b>1,265,845</b> |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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

## 運用計算書

|                                | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |                    |
|--------------------------------|------------------------|--------------------|
|                                | (米ドル)                  | (千円)               |
| <b>収 益</b>                     |                        |                    |
| 流動資産に係る利息                      | 13,434.88              | 1,476              |
| 有価証券に係る利息                      | 6,865,529.14           | 754,522            |
| 配当金                            | 1,928,465.56           | 211,938            |
| 貸付証券に係る収益                      | 239,598.22             | 26,332             |
| その他の収益                         | 551,826.91             | 60,646             |
| <b>収益合計</b>                    | <b>9,598,854.71</b>    | <b>1,054,914</b>   |
| <b>費 用</b>                     |                        |                    |
| 貸付証券に係るコスト                     | (95,839.29)            | (10,533)           |
| 定率報酬                           | (12,594,028.46)        | (1,384,084)        |
| 年次税                            | (304,504.73)           | (33,465)           |
| その他の手数料および報酬                   | (219,589.23)           | (24,133)           |
| 現金および当座借越に係る利息                 | (75,064.32)            | (8,250)            |
| <b>費用合計</b>                    | <b>(13,289,026.03)</b> | <b>(1,460,464)</b> |
| <b>投資純(損)益</b>                 | <b>(3,690,171.32)</b>  | <b>(405,550)</b>   |
| <b>実現(損)益</b>                  |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益          | 36,827,366.79          | 4,047,328          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益    | 1,665.73               | 183                |
| 金融先物に係る実現(損)益                  | (24,052,312.84)        | (2,643,349)        |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益                | 26,962,046.05          | 2,963,129          |
| 為替差(損)益                        | 6,479,594.11           | 712,107            |
| <b>実現(損)益合計</b>                | <b>46,218,359.84</b>   | <b>5,079,398</b>   |
| <b>当期実現純(損)益</b>               | <b>42,528,188.52</b>   | <b>4,673,848</b>   |
| <b>未実現評価(損)益の変動</b>            |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益       | 71,337,937.17          | 7,840,039          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益 | 32,530.19              | 3,575              |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益               | 36,309,201.84          | 3,990,381          |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益             | (9,728,842.70)         | (1,069,200)        |
| <b>未実現評価(損)益の変動合計</b>          | <b>97,950,826.50</b>   | <b>10,764,796</b>  |
| <b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>       | <b>140,479,015.02</b>  | <b>15,438,644</b>  |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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

## 運用計算書

|                                | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |                   |
|--------------------------------|------------------------|-------------------|
|                                | (米ドル)                  | (千円)              |
| <b>収 益</b>                     |                        |                   |
| 流動資産に係る利息                      | 15.42                  | 2                 |
| 有価証券に係る利息                      | 2,221,449.54           | 244,137           |
| 配当金                            | 2,653,510.91           | 291,621           |
| 貸付証券に係る収益                      | 129,482.52             | 14,230            |
| その他の収益                         | 258,449.46             | 28,404            |
| <b>収益合計</b>                    | <b>5,262,907.85</b>    | <b>578,394</b>    |
| <b>費 用</b>                     |                        |                   |
| 貸付証券に係るコスト                     | (51,793.01)            | (5,692)           |
| 定率報酬                           | (6,330,797.03)         | (695,755)         |
| 年次税                            | (196,156.27)           | (21,558)          |
| その他の手数料および報酬                   | (100,326.27)           | (11,026)          |
| 現金および当座借越に係る利息                 | (48,964.92)            | (5,381)           |
| <b>費用合計</b>                    | <b>(6,728,037.50)</b>  | <b>(739,411)</b>  |
| <b>投資純(損)益</b>                 | <b>(1,465,129.65)</b>  | <b>(161,018)</b>  |
| <b>実現(損)益</b>                  |                        |                   |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益          | 30,106,990.88          | 3,308,758         |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益    | 3,675.43               | 404               |
| 金融先物に係る実現(損)益                  | (19,368,499.17)        | (2,128,598)       |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益                | 7,802,833.40           | 857,531           |
| 為替差(損)益                        | 4,199,371.95           | 461,511           |
| <b>実現(損)益合計</b>                | <b>22,744,372.49</b>   | <b>2,499,607</b>  |
| <b>当期実現純(損)益</b>               | <b>21,279,242.84</b>   | <b>2,338,589</b>  |
| <b>未実現評価(損)益の変動</b>            |                        |                   |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益       | 66,685,984.91          | 7,328,790         |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益 | 13,573.52              | 1,492             |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益               | 29,612,751.05          | 3,254,441         |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益             | (4,129,002.03)         | (453,777)         |
| <b>未実現評価(損)益の変動合計</b>          | <b>92,183,307.45</b>   | <b>10,130,945</b> |
| <b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>       | <b>113,462,550.29</b>  | <b>12,469,534</b> |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

## 運用計算書

|                                | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |                    |
|--------------------------------|------------------------|--------------------|
|                                | (米ドル)                  | (千円)               |
| <b>収 益</b>                     |                        |                    |
| 流動資産に係る利息                      | 81.22                  | 9                  |
| 有価証券に係る利息                      | 7,683,689.99           | 844,438            |
| 配当金                            | 7,195,100.00           | 790,741            |
| 貸付証券に係る収益                      | 487,352.23             | 53,560             |
| その他の収益                         | 472,401.66             | 51,917             |
| <b>収益合計</b>                    | <b>15,838,625.10</b>   | <b>1,740,665</b>   |
| <b>費 用</b>                     |                        |                    |
| 貸付証券に係るコスト                     | (194,940.89)           | (21,424)           |
| 定率報酬                           | (26,050,428.76)        | (2,862,942)        |
| 年次税                            | (647,897.99)           | (71,204)           |
| その他の手数料および報酬                   | (407,314.57)           | (44,764)           |
| 現金および当座借越に係る利息                 | (176,964.35)           | (19,448)           |
| <b>費用合計</b>                    | <b>(27,477,546.56)</b> | <b>(3,019,782)</b> |
| <b>投資純(損)益</b>                 | <b>(11,638,921.46)</b> | <b>(1,279,117)</b> |
| <b>実現(損)益</b>                  |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益          | 115,343,913.06         | 12,676,296         |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益    | 11,315.25              | 1,244              |
| 金融先物に係る実現(損)益                  | (57,644,741.79)        | (6,335,157)        |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益                | 46,138,881.01          | 5,070,663          |
| 為替差(損)益                        | 12,079,325.51          | 1,327,518          |
| <b>実現(損)益合計</b>                | <b>115,928,693.04</b>  | <b>12,740,563</b>  |
| <b>当期実現純(損)益</b>               | <b>104,289,771.58</b>  | <b>11,461,446</b>  |
| <b>未実現評価(損)益の変動</b>            |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益       | 203,687,927.62         | 22,385,303         |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益 | 45,912.83              | 5,046              |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益               | 91,312,843.94          | 10,035,282         |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益             | (15,808,399.41)        | (1,737,343)        |
| <b>未実現評価(損)益の変動合計</b>          | <b>279,238,284.98</b>  | <b>30,688,288</b>  |
| <b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>       | <b>383,528,056.56</b>  | <b>42,149,733</b>  |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

## 財務書類に対する注記

2021年5月31日現在

## 重要な会計方針の要約

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

## a) 純資産額の計算

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

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

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

## b) 評価原則

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

通常、証券取引所で取引されるものではなく、証券トレーダー間で流通市場が存在し市場に従い価格が決定される有価証券、派生商品およびその他の投資対象の場合、本投資法人はかかる有価証券、派生商品およびその他の投資対象を当該価格を基準に評価することができる。有価証券、派生商品およびその他の投資対象が証券取引所には上場されていないが、定期的に運用され、公認され、公開されたその他の規制された市場で売買されている場合、かかる市場の最新価格で評価する。
- 証券取引所に上場されておらず、別の規制された市場でも取引されておらず、適当な価格が入手できない有価証券およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づいて本投資法人が誠実に選んだその他の原則に従って本投資法人が評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品（店頭派生商品）は独立した価格ソースに基づいて評価する。派生商品进行评估する独立した価格ソースが一つしかない場合、派生商品の原資産の市場価格に基づいて本投資法人が認めた計算方法を使って入手評価の妥当性を検証する。
- その他の譲渡性証券集合投資事業（UCITS）および／または集合投資事業（UCI）の受益証券は最新の純資産価額で評価する。その他のUCITSおよび／またはUCIの一部の受益証券また

は投資証券は、投資運用会社または投資顧問会社から独立した信頼できるサービス提供会社により提供されたかかる証券の価値の見積り（価値見積り）に基づいて評価することができる。

- － 証券取引所または公開されている他の規制された市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブに基づいて評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの要素を参照する。このプロセスには次の原則が適用される。各短期金融商品には、残余期間に応じた金利が加えられる。このように計算された金利は、裏付けとなる借主の信用力を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借主の信用格付けに重大な変更がある場合、調整される。
- 該当する注文日と該当する評価日の間にサブ・ファンドが得た受取利息は、該当するサブ・ファンドの資産の評価に含まれる。したがって、評価日における投資証券1口当たりの資産価額は、予定される受取利息を含む。
- － 関係するサブ・ファンドの参照通貨以外の通貨で表示され、外国為替取引によるヘッジを行わない有価証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける取引の公示された仲値（買呼値と売呼値の仲値）またはこれが提供されない場合には当該通貨を最も代表する市場における公示された仲値で評価する。
- － 定期預金および信託投資はその名目価値に累積利息を加えて評価する。
- － スワップの価値は、外部のサービス提供会社が計算し、別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。計算はすべての現金流入額と正味現在価値を基準とする。特別な場合に、内部計算（ブルームバーグから提供されたモデルと市場データに基づく。）および／またはブローカーの報告書の評価を利用することができる。評価方法は、それぞれの証券に依拠し、UBSの評価方針に基づき決定される。

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

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

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

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

c) 先渡為替契約の評価

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

d) 金融先物契約の評価

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

e) オプションの評価

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

オプションは投資有価証券に含まれる。

f) 証券の売却に係る実現純(損)益

証券の売却に係る実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) モーゲージ担保证券

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

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

#### j) 連結財務書類

連結財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の2021年5月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目を決算日現在の実勢為替レートでユーロに換算した金額の合計に等しい。

以下の為替レートが、2021年5月31日現在の連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1 ユーロ = 1.099590 スイス・フラン

1 ユーロ = 1.222650 米ドル

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

#### k) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

外国為替取引による未収金および未払金は相殺される。

#### l) 収益の認識

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

#### m) スワップ

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

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

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

評価方法は、各証券によって異なり、UBSの評価方針に従って決定される。

かかる評価方法は、本投資法人によって認められている。

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

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

## (2) 2020年5月31日終了年度

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

## 純資産計算書

|                    | 2020年5月31日現在          |                   |
|--------------------|-----------------------|-------------------|
|                    | (米ドル)                 | (千円)              |
| <b>資 産</b>         |                       |                   |
| 投資有価証券、取得価額        | 488,667,265.41        | 53,704,532        |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益 | (7,600,500.93)        | (835,295)         |
| 投資有価証券合計           | 481,066,764.48        | 52,869,237        |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 5,898,446.62 *        | 648,239           |
| 有価証券売却未収金          | 2,614,965.94          | 287,385           |
| 発行未収金              | 1,357,999.99          | 149,244           |
| 有価証券に係る未収利息        | 3,025.44              | 332               |
| 配当金に係る未収金          | 421,147.51            | 46,284            |
| その他の未収金            | 78,122.39             | 8,586             |
| 先渡為替契約に係る未実現 (損) 益 | (1,244,242.02)        | (136,742)         |
| スワップに係る未実現 (損) 益   | 177,563.93            | 19,514            |
| <b>資産合計</b>        | <b>490,373,794.28</b> | <b>53,892,080</b> |
| <b>負 債</b>         |                       |                   |
| 当座借越               | (229,246.30)          | (25,194)          |
| 有価証券購入未払金          | (93,540.04)           | (10,280)          |
| 買戻未払金              | (902,572.81)          | (99,193)          |
| 定率報酬引当金            | (210,993.31)          | (23,188)          |
| 年次税引当金             | (26,472.96)           | (2,909)           |
| その他の手数料および報酬引当金    | (43,102.72)           | (4,737)           |
| 引当金合計              | (280,568.99)          | (30,835)          |
| <b>負債合計</b>        | <b>(1,505,928.14)</b> | <b>(165,502)</b>  |
| <b>期末現在純資産</b>     | <b>488,867,866.14</b> | <b>53,726,578</b> |

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

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

## 純資産計算書

|                    | 2020年5月31日現在          |                   |
|--------------------|-----------------------|-------------------|
|                    | (米ドル)                 | (千円)              |
| <b>資 産</b>         |                       |                   |
| 投資有価証券、取得価額        | 94,834,101.25         | 10,422,268        |
| 投資有価証券、未実現評価（損）益   | 6,023,729.71          | 662,008           |
| 投資有価証券合計           | 100,857,830.96        | 11,084,276        |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 4,056,730.98          | 445,835           |
| その他の流動資産（マージン）     | 68,166.60             | 7,492             |
| 有価証券に係る未収利息        | 291,703.01            | 32,058            |
| 流動資産に係る未収利息        | 0.80                  | 0                 |
| 金融先物に係る未実現（損）益     | 2,562.50              | 282               |
| 先渡為替契約に係る未実現（損）益   | (343,265.32)          | (37,725)          |
| スワップに係る未実現（損）益     | 32,535.56             | 3,576             |
| <b>資産合計</b>        | <b>104,966,265.09</b> | <b>11,535,793</b> |
| <b>負 債</b>         |                       |                   |
| 当座借越               | (46.66)               | (5)               |
| 買戻未払金              | (97,000.41)           | (10,660)          |
| 定率報酬引当金            | (43,154.74)           | (4,743)           |
| 年次税引当金             | (4,321.95)            | (475)             |
| その他の手数料および報酬引当金    | (704.92)              | (77)              |
| 引当金合計              | (48,181.61)           | (5,295)           |
| <b>負債合計</b>        | <b>(145,228.68)</b>   | <b>(15,961)</b>   |
| <b>期末現在純資産</b>     | <b>104,821,036.41</b> | <b>11,519,832</b> |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプーインカム (米ドル)

## 純資産計算書

|                    | 2020年5月31日現在   |            |
|--------------------|----------------|------------|
|                    | (米ドル)          | (千円)       |
| <b>資 産</b>         |                |            |
| 投資有価証券、取得価額        | 109,146,089.35 | 11,995,155 |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益 | 10,339,359.55  | 1,136,296  |
| 投資有価証券合計           | 119,485,448.90 | 13,131,451 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 3,891,371.97   | 427,662    |
| その他の流動資産 (マージン)    | 1,554,413.40   | 170,830    |
| 有価証券に係る未収利息        | 198,036.70     | 21,764     |
| その他の未収金            | 38,143.39      | 4,192      |
| 流動資産に係る未収利息        | 601.28         | 66         |
| 金融先物に係る未実現 (損) 益   | (143,606.81)   | (15,782)   |
| 先渡為替契約に係る未実現 (損) 益 | (146,163.25)   | (16,063)   |
| スワップに係る未実現 (損) 益   | 39,042.67      | 4,291      |
| <b>資産合計</b>        | 124,917,288.25 | 13,728,410 |
| <b>負 債</b>         |                |            |
| 当座借越               | (32,598.44)    | (3,583)    |
| 当座借越に係る未払利息        | (17.92)        | (2)        |
| 有価証券購入未払金          | (203.00)       | (22)       |
| 定率報酬引当金            | (53,302.35)    | (5,858)    |
| 年次税引当金             | (3,440.78)     | (378)      |
| その他の手数料および報酬引当金    | (27,881.22)    | (3,064)    |
| 引当金合計              | (84,624.35)    | (9,300)    |
| <b>負債合計</b>        | (117,443.71)   | (12,907)   |
| <b>期末現在純資産</b>     | 124,799,844.54 | 13,715,503 |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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

## 純資産計算書

|                    | 2020年5月31日現在            |                    |
|--------------------|-------------------------|--------------------|
|                    | (米ドル)                   | (千円)               |
| <b>資 産</b>         |                         |                    |
| 投資有価証券、取得価額        | 998,363,837.40          | 109,720,186        |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益 | 41,803,583.01           | 4,594,214          |
| 投資有価証券合計           | 1,040,167,420.41        | 114,314,400        |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 22,410,093.53           | 2,462,869          |
| その他の流動資産 (マージン)    | 52,173,226.83           | 5,733,838          |
| 有価証券売却未収金          | 1,061,958.88            | 116,709            |
| 発行未収金              | 751,148.89              | 82,551             |
| 有価証券に係る未収利息        | 1,771,642.38            | 194,703            |
| 配当金に係る未収金          | 91,679.27               | 10,076             |
| その他の未収金            | 138,980.19              | 15,274             |
| 金融先物に係る未実現 (損) 益   | (31,940,823.37)         | (3,510,296)        |
| 先渡為替契約に係る未実現 (損) 益 | 6,672,087.18            | 733,262            |
| <b>資産合計</b>        | <b>1,093,297,414.19</b> | <b>120,153,386</b> |
| <b>負 債</b>         |                         |                    |
| 当座借越               | (4,650.56)              | (511)              |
| 有価証券購入未払金          | (1,774,284.39)          | (194,994)          |
| 買戻未払金              | (1,396,777.43)          | (153,506)          |
| 定率報酬引当金            | (492,902.34)            | (54,170)           |
| 年次税引当金             | (49,379.38)             | (5,427)            |
| その他の手数料および報酬引当金    | (125,523.36)            | (13,795)           |
| 引当金合計              | (667,805.08)            | (73,392)           |
| <b>負債合計</b>        | <b>(3,843,517.46)</b>   | <b>(422,403)</b>   |
| <b>期末現在純資産</b>     | <b>1,089,453,896.73</b> | <b>119,730,983</b> |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

## 純資産計算書

|                    | 2020年5月31日現在          |                   |
|--------------------|-----------------------|-------------------|
|                    | (米ドル)                 | (千円)              |
| <b>資 産</b>         |                       |                   |
| 投資有価証券、取得価額        | 447,305,577.85        | 49,158,883        |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益 | 8,968,090.10          | 985,593           |
| 投資有価証券合計           | 456,273,667.95        | 50,144,476        |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 12,553,446.54         | 1,379,624         |
| その他の流動資産 (マージン)    | 44,953,814.72         | 4,940,424         |
| 有価証券売却未収金          | 1,429,787.27          | 157,134           |
| 発行未収金              | 103,817.70            | 11,410            |
| 有価証券に係る未収利息        | 556,990.80            | 61,213            |
| 配当金に係る未収金          | 418,022.55            | 45,941            |
| その他の未収金            | 123,686.56            | 13,593            |
| 金融先物に係る未実現 (損) 益   | (25,589,959.88)       | (2,812,337)       |
| 先渡為替契約に係る未実現 (損) 益 | 2,281,607.76          | 250,749           |
| <b>資産合計</b>        | <b>493,104,881.97</b> | <b>54,192,227</b> |
| <b>負 債</b>         |                       |                   |
| 当座借越               | (62,685.00)           | (6,889)           |
| 有価証券購入未払金          | (1,780,790.06)        | (195,709)         |
| 買戻未払金              | (647,202.15)          | (71,128)          |
| 定率報酬引当金            | (252,110.24)          | (27,707)          |
| 年次税引当金             | (33,762.46)           | (3,710)           |
| その他の手数料および報酬引当金    | (39,763.51)           | (4,370)           |
| 引当金合計              | (325,636.21)          | (35,787)          |
| <b>負債合計</b>        | <b>(2,816,313.42)</b> | <b>(309,513)</b>  |
| <b>期末現在純資産</b>     | <b>490,288,568.55</b> | <b>53,882,714</b> |



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

## 純資産計算書

|                    | 2020年5月31日現在            |                    |
|--------------------|-------------------------|--------------------|
|                    | (米ドル)                   | (千円)               |
| <b>資 産</b>         |                         |                    |
| 投資有価証券、取得価額        | 1,855,632,198.23        | 203,933,979        |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益 | 62,286,120.59           | 6,845,245          |
| 投資有価証券合計           | 1,920,918,318.82        | 211,108,923        |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 7,682,087.96            | 844,261            |
| その他の流動資産 (マージン)    | 137,291,990.28          | 15,088,390         |
| 有価証券売却未収金          | 18,840,534.30           | 2,070,575          |
| 発行未収金              | 541,697.41              | 59,533             |
| 有価証券に係る未収利息        | 1,925,618.91            | 211,626            |
| 配当金に係る未収金          | 975,450.02              | 107,202            |
| その他の未収金            | 357,321.32              | 39,270             |
| 金融先物に係る未実現 (損) 益   | (78,251,482.21)         | (8,599,838)        |
| 先渡為替契約に係る未実現 (損) 益 | 9,313,753.29            | 1,023,581          |
| <b>資産合計</b>        | <b>2,019,595,290.10</b> | <b>221,953,522</b> |
| <b>負 債</b>         |                         |                    |
| 当座借越               | (1,566,860.71)          | (172,198)          |
| 有価証券購入未払金          | (3,261,106.35)          | (358,396)          |
| 買戻未払金              | (1,522,392.53)          | (167,311)          |
| 定率報酬引当金            | (1,018,518.15)          | (111,935)          |
| 年次税引当金             | (105,331.22)            | (11,576)           |
| その他の手数料および報酬引当金    | (332,654.34)            | (36,559)           |
| 引当金合計              | (1,456,503.71)          | (160,070)          |
| <b>負債合計</b>        | <b>(7,806,863.30)</b>   | <b>(857,974)</b>   |
| <b>期末現在純資産</b>     | <b>2,011,788,426.80</b> | <b>221,095,548</b> |

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

## 運用計算書

|                                | 自2019年6月1日 至2020年5月31日 |                    |
|--------------------------------|------------------------|--------------------|
|                                | (米ドル)                  | (千円)               |
| <b>収 益</b>                     |                        |                    |
| 流動資産に係る利息                      | 50,738.75              | 5,576              |
| 有価証券に係る利息                      | 201,655.87             | 22,162             |
| スワップに係る受取利息                    | 124,107.98             | 13,639             |
| 配当金                            | 3,317,751.76           | 364,621            |
| 貸付証券に係る収益                      | 107,272.63             | 11,789             |
| その他の収益                         | 626,106.99             | 68,809             |
| 報酬の払戻し                         | 1,503.99               | 165                |
| <b>収益合計</b>                    | <b>4,429,137.97</b>    | <b>486,762</b>     |
| <b>費 用</b>                     |                        |                    |
| 貸付証券に係るコスト                     | (42,909.05)            | (4,716)            |
| 定率報酬                           | (5,191,911.82)         | (570,591)          |
| 年次税                            | (149,962.60)           | (16,481)           |
| その他の手数料および報酬                   | (94,687.99)            | (10,406)           |
| 現金および当座借越に係る利息                 | (4,356.48)             | (479)              |
| <b>費用合計</b>                    | <b>(5,483,827.94)</b>  | <b>(602,673)</b>   |
| <b>投資純（損）益</b>                 | <b>(1,054,689.97)</b>  | <b>(115,910)</b>   |
| <b>実現（損）益</b>                  |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る実現（損）益          | (13,844,219.96)        | (1,521,480)        |
| オプションに係る実現（損）益                 | (382,284.29)           | (42,013)           |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現（損）益    | 465,946.93             | 51,208             |
| 金融先物に係る実現（損）益                  | (13,160.34)            | (1,446)            |
| 先渡為替契約に係る実現（損）益                | (385,995.90)           | (42,421)           |
| スワップに係る実現（損）益                  | (4,468,215.32)         | (491,057)          |
| 為替差（損）益                        | 1,219,853.31           | 134,062            |
| <b>実現（損）益合計</b>                | <b>(17,408,075.57)</b> | <b>(1,913,148)</b> |
| <b>当期実現純（損）益</b>               | <b>(18,462,765.54)</b> | <b>(2,029,058)</b> |
| <b>未実現評価（損）益の変動</b>            |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益       | (3,036,066.17)         | (333,664)          |
| オプションに係る未実現評価（損）益              | (1,742,527.94)         | (191,504)          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価（損）益 | 19,133.52              | 2,103              |
| 先渡為替契約に係る未実現評価（損）益             | (1,851,652.27)         | (203,497)          |
| スワップに係る未実現評価（損）益               | 225,163.38             | 24,745             |
| <b>未実現評価（損）益の変動合計</b>          | <b>(6,385,949.48)</b>  | <b>(701,816)</b>   |
| <b>運用の結果による純資産の純増（減）</b>       | <b>(24,848,715.02)</b> | <b>(2,730,874)</b> |

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

## 運用計算書

自2019年6月1日 至2020年5月31日

|                                | (米ドル)                 | (千円)             |
|--------------------------------|-----------------------|------------------|
| <b>収 益</b>                     |                       |                  |
| 流動資産に係る利息                      | 26,387.98             | 2,900            |
| 有価証券に係る利息                      | 1,914,258.26          | 210,377          |
| スワップに係る受取利息                    | 30,490.39             | 3,351            |
| 配当金                            | 159,375.20            | 17,515           |
| 貸付証券に係る収益                      | 39,234.63             | 4,312            |
| その他の収益                         | 96,202.62             | 10,573           |
| <b>収益合計</b>                    | <b>2,265,949.08</b>   | <b>249,028</b>   |
| <b>費 用</b>                     |                       |                  |
| スワップに係る支払利息                    | (2,239.49)            | (246)            |
| 貸付証券に係るコスト                     | (15,693.85)           | (1,725)          |
| 定率報酬                           | (1,554,587.64)        | (170,849)        |
| 年次税                            | (38,511.79)           | (4,232)          |
| その他の手数料および報酬                   | (29,808.05)           | (3,276)          |
| 現金および当座借越に係る利息                 | (1,294.62)            | (142)            |
| <b>費用合計</b>                    | <b>(1,642,135.44)</b> | <b>(180,471)</b> |
| <b>投資純（損）益</b>                 | <b>623,813.64</b>     | <b>68,557</b>    |
| <b>実現（損）益</b>                  |                       |                  |
| 無オプション市場価格証券に係る実現（損）益          | 4,267,487.30          | 468,997          |
| 金融先物に係る実現（損）益                  | 13,224.67             | 1,453            |
| 先渡為替契約に係る実現（損）益                | (989,034.55)          | (108,695)        |
| スワップに係る実現（損）益                  | 122,355.05            | 13,447           |
| 為替差（損）益                        | 654,518.44            | 71,932           |
| <b>実現（損）益合計</b>                | <b>4,068,550.91</b>   | <b>447,134</b>   |
| <b>当期実現純（損）益</b>               | <b>4,692,364.55</b>   | <b>515,691</b>   |
| <b>未実現評価（損）益の変動</b>            |                       |                  |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益       | 1,230,714.31          | 135,256          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価（損）益 | 8,288.84              | 911              |
| 金融先物に係る未実現評価（損）益               | 11,276.56             | 1,239            |
| 先渡為替契約に係る未実現評価（損）益             | (1,241,928.17)        | (136,488)        |
| スワップに係る未実現評価（損）益               | (41,402.80)           | (4,550)          |
| <b>未実現評価（損）益の変動合計</b>          | <b>(33,051.26)</b>    | <b>(3,632)</b>   |
| <b>運用の結果による純資産の純増（減）</b>       | <b>4,659,313.29</b>   | <b>512,059</b>   |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム (米ドル)

## 運用計算書

自2019年6月1日 至2020年5月31日

|                                | (米ドル)                 | (千円)             |
|--------------------------------|-----------------------|------------------|
| <b>収 益</b>                     |                       |                  |
| 流動資産に係る利息                      | 30,813.40             | 3,386            |
| 有価証券に係る利息                      | 1,062,946.44          | 116,818          |
| スワップに係る受取利息                    | 27,441.43             | 3,016            |
| 配当金                            | 149,431.20            | 16,422           |
| 貸付証券に係る収益                      | 27,365.17             | 3,007            |
| その他の収益                         | 38,409.80             | 4,221            |
| <b>収益合計</b>                    | <b>1,336,407.44</b>   | <b>146,871</b>   |
| <b>費 用</b>                     |                       |                  |
| スワップに係る支払利息                    | (2,540.83)            | (279)            |
| 貸付証券に係るコスト                     | (10,946.07)           | (1,203)          |
| 定率報酬                           | (1,505,438.51)        | (165,448)        |
| 年次税                            | (24,809.41)           | (2,727)          |
| その他の手数料および報酬                   | (27,729.94)           | (3,048)          |
| 現金および当座借越に係る利息                 | (5,471.60)            | (601)            |
| <b>費用合計</b>                    | <b>(1,576,936.36)</b> | <b>(173,305)</b> |
| <b>投資純(損)益</b>                 | <b>(240,528.92)</b>   | <b>(26,434)</b>  |
| <b>実現(損)益</b>                  |                       |                  |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益          | 4,976,529.54          | 546,921          |
| オプションに係る実現(損)益                 | 118,668.22            | 13,042           |
| 金融先物に係る実現(損)益                  | (2,104,110.89)        | (231,242)        |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益                | (686,309.15)          | (75,425)         |
| スワップに係る実現(損)益                  | 110,118.20            | 12,102           |
| 為替差(損)益                        | 98,686.36             | 10,846           |
| <b>実現(損)益合計</b>                | <b>2,513,582.28</b>   | <b>276,243</b>   |
| <b>当期実現純(損)益</b>               | <b>2,273,053.36</b>   | <b>249,809</b>   |
| <b>未実現評価(損)益の変動</b>            |                       |                  |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益       | 1,464,929.52          | 160,996          |
| オプションに係る未実現評価(損)益              | 322,130.00            | 35,402           |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益 | 3,360.34              | 369              |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益               | (144,466.44)          | (15,877)         |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益             | (256,232.90)          | (28,160)         |
| スワップに係る未実現評価(損)益               | (27,501.85)           | (3,022)          |
| <b>未実現評価(損)益の変動合計</b>          | <b>1,362,218.67</b>   | <b>149,708</b>   |
| <b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>       | <b>3,635,272.03</b>   | <b>399,516</b>   |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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

## 運用計算書

|                                | 自2019年6月1日 至2020年5月31日 |                    |
|--------------------------------|------------------------|--------------------|
|                                | (米ドル)                  | (千円)               |
| <b>収 益</b>                     |                        |                    |
| 流動資産に係る利息                      | 286,417.07             | 31,477             |
| 有価証券に係る利息                      | 8,700,461.25           | 956,181            |
| 配当金                            | 2,473,159.77           | 271,800            |
| 貸付証券に係る収益                      | 252,711.98             | 27,773             |
| その他の収益                         | 616,425.19             | 67,745             |
| <b>収益合計</b>                    | <b>12,329,175.26</b>   | <b>1,354,976</b>   |
| <b>費 用</b>                     |                        |                    |
| 貸付証券に係るコスト                     | (101,084.79)           | (11,109)           |
| 定率報酬                           | (13,673,845.17)        | (1,502,756)        |
| 年次税                            | (333,771.87)           | (36,682)           |
| その他の手数料および報酬                   | (238,548.38)           | (26,216)           |
| 現金および当座借越に係る利息                 | (53,908.56)            | (5,925)            |
| <b>費用合計</b>                    | <b>(14,401,158.77)</b> | <b>(1,582,687)</b> |
| <b>投資純(損)益</b>                 | <b>(2,071,983.51)</b>  | <b>(227,711)</b>   |
| <b>実現(損)益</b>                  |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益          | 29,064,843.20          | 3,194,226          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益    | 46,768.12              | 5,140              |
| 金融先物に係る実現(損)益                  | (8,180,127.98)         | (898,996)          |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益                | (22,076,993.92)        | (2,426,262)        |
| 為替差(損)益                        | 14,817,177.17          | 1,628,408          |
| <b>実現(損)益合計</b>                | <b>13,671,666.59</b>   | <b>1,502,516</b>   |
| <b>当期実現純(損)益</b>               | <b>11,599,683.08</b>   | <b>1,274,805</b>   |
| <b>未実現評価(損)益の変動</b>            |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益       | 15,312,316.96          | 1,682,824          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益 | 31,365.76              | 3,447              |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益               | (29,845,135.63)        | (3,279,980)        |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益             | 3,640,926.34           | 400,138            |
| <b>未実現評価(損)益の変動合計</b>          | <b>(10,860,526.57)</b> | <b>(1,193,572)</b> |
| <b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>       | <b>739,156.51</b>      | <b>81,233</b>      |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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

## 運用計算書

|                                | 自2019年6月1日 至2020年5月31日 |                    |
|--------------------------------|------------------------|--------------------|
|                                | (米ドル)                  | (千円)               |
| <b>収 益</b>                     |                        |                    |
| 流動資産に係る利息                      | 153,252.45             | 16,842             |
| 有価証券に係る利息                      | 2,944,537.10           | 323,605            |
| 配当金                            | 3,381,481.76           | 371,625            |
| 貸付証券に係る収益                      | 169,885.82             | 18,670             |
| その他の収益                         | 215,095.85             | 23,639             |
| <b>収益合計</b>                    | <b>6,864,252.98</b>    | <b>754,381</b>     |
| <b>費 用</b>                     |                        |                    |
| 貸付証券に係るコスト                     | (67,954.33)            | (7,468)            |
| 定率報酬                           | (7,401,830.38)         | (813,461)          |
| 年次税                            | (234,103.85)           | (25,728)           |
| その他の手数料および報酬                   | (115,994.68)           | (12,748)           |
| 現金および当座借越に係る利息                 | (29,212.03)            | (3,210)            |
| <b>費用合計</b>                    | <b>(7,849,095.27)</b>  | <b>(862,616)</b>   |
| <b>投資純(損)益</b>                 | <b>(984,842.29)</b>    | <b>(108,234)</b>   |
| <b>実現(損)益</b>                  |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益          | 13,962,622.66          | 1,534,492          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益    | 133,013.01             | 14,618             |
| 金融先物に係る実現(損)益                  | (14,438,968.08)        | (1,586,843)        |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益                | (9,421,358.81)         | (1,035,407)        |
| スワップに係る実現(損)益                  | (3.11)                 | (0)                |
| 為替差(損)益                        | 8,342,482.26           | 916,839            |
| <b>実現(損)益合計</b>                | <b>(1,422,212.07)</b>  | <b>(156,301)</b>   |
| <b>当期実現純(損)益</b>               | <b>(2,407,054.36)</b>  | <b>(264,535)</b>   |
| <b>未実現評価(損)益の変動</b>            |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益       | 1,748,797.21           | 192,193            |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益 | 6,212.76               | 683                |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益               | (22,733,587.15)        | (2,498,421)        |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益             | (179,811.19)           | (19,761)           |
| <b>未実現評価(損)益の変動合計</b>          | <b>(21,158,388.37)</b> | <b>(2,325,307)</b> |
| <b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>       | <b>(23,565,442.73)</b> | <b>(2,589,842)</b> |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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

## 運用計算書

|                                | 自2019年6月1日 至2020年5月31日 |                    |
|--------------------------------|------------------------|--------------------|
|                                | (米ドル)                  | (千円)               |
| <b>収 益</b>                     |                        |                    |
| 流動資産に係る利息                      | 527,850.43             | 58,011             |
| 有価証券に係る利息                      | 11,107,300.46          | 1,220,692          |
| 配当金                            | 8,704,031.52           | 956,573            |
| 貸付証券に係る収益                      | 613,772.48             | 67,454             |
| その他の収益                         | 482,248.85             | 52,999             |
| <b>収益合計</b>                    | <b>21,435,203.74</b>   | <b>2,355,729</b>   |
| <b>費 用</b>                     |                        |                    |
| 貸付証券に係るコスト                     | (245,508.99)           | (26,981)           |
| 定率報酬                           | (29,247,150.20)        | (3,214,262)        |
| 年次税                            | (722,911.37)           | (79,448)           |
| その他の手数料および報酬                   | (456,804.01)           | (50,203)           |
| 現金および当座借越に係る利息                 | (109,440.19)           | (12,027)           |
| <b>費用合計</b>                    | <b>(30,781,814.76)</b> | <b>(3,382,921)</b> |
| <b>投資純(損)益</b>                 | <b>(9,346,611.02)</b>  | <b>(1,027,193)</b> |
| <b>実現(損)益</b>                  |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益          | 56,844,813.96          | 6,247,245          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益    | 148,786.97             | 16,352             |
| 金融先物に係る実現(損)益                  | (40,324,554.08)        | (4,431,668)        |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益                | (40,883,964.72)        | (4,493,148)        |
| スワップに係る実現(損)益                  | (12.80)                | (1)                |
| 為替差(損)益                        | 30,877,718.23          | 3,393,461          |
| <b>実現(損)益合計</b>                | <b>6,662,787.56</b>    | <b>732,240</b>     |
| <b>当期実現純(損)益</b>               | <b>(2,683,823.46)</b>  | <b>(294,952)</b>   |
| <b>未実現評価(損)益の変動</b>            |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益       | 15,601,790.61          | 1,714,637          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益 | 42,744.83              | 4,698              |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益               | (70,530,943.28)        | (7,751,351)        |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益             | 1,872,711.73           | 205,811            |
| <b>未実現評価(損)益の変動合計</b>          | <b>(53,013,696.11)</b> | <b>(5,826,205)</b> |
| <b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>       | <b>(55,697,519.57)</b> | <b>(6,121,157)</b> |

**3【金銭の分配に係る計算書】**

該当なし

**4【キャッシュ・フロー計算書】**

該当なし



### 第3【外国投資証券事務の概要】

#### (1) 投資証券の名義書換

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

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

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

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

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

#### (2) 投資主総会

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

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

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

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

#### (3) 投資証券に対する特典、譲渡制限等

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

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

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

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

## 第4【外国投資法人の詳細情報の項目】

外国投資法人の詳細情報の項目は、以下のとおりである。

### 第1 外国投資法人の追加情報

- 1 外国投資法人の沿革
- 2 役員の状況
- 3 外国投資法人に係る法制度の概要
- 4 監督官庁の概要
- 5 その他

### 第2 手続等

- 1 申込(販売)手続等
- 2 買戻し手続等
- 3 乗換え手続等
- 4 その他

### 第3 管理及び運営

- 1 資産管理等の概要
  - (1) 資産の評価
  - (2) 保管
  - (3) 存続期間
  - (4) 計算期間
  - (5) その他
- 2 利害関係人との取引制限
- 3 投資主・外国投資法人債権者の権利等
  - (1) 投資主・外国投資法人債権者の権利
  - (2) 為替管理上の取扱い
  - (3) 本邦における代理人
  - (4) 裁判管轄等

### 第4 関係法人の状況

- 1 資産運用会社の概況
  - (1) 名称、資本金の額及び事業の内容
  - (2) 運用体制
  - (3) 大株主の状況
  - (4) 役員の状況
  - (5) 事業の内容及び営業の概況
- 2 その他の関係法人の概況
  - (1) 名称、資本金の額及び事業の内容
  - (2) 関係業務の概要
  - (3) 資本関係

### 第5 外国投資法人の経理状況

- 1 財務諸表
  - ① 貸借対照表
  - ② 損益計算書
  - ③ 金銭の分配に係る計算書

④ キャッシュ・フロー計算書

⑤ 投資有価証券明細表等

2 外国投資法人の現況

純資産額計算書

第6 販売及び買戻しの実績

## 第三部【外国投資法人の詳細情報】

### 第1【外国投資法人の追加情報】

#### 1【外国投資法人の沿革】

|             |                            |
|-------------|----------------------------|
| 1993年5月24日  | 本投資法人の設立                   |
| 1993年6月28日  | 本投資法人の定款のルクセンブルグのメモリアルへの公告 |
| 1994年5月3日   | 定款の修正                      |
| 1995年12月30日 | 定款の修正                      |
| 1998年11月30日 | 定款の修正                      |
| 2006年12月27日 | 定款の修正                      |
| 2011年4月8日   | 定款の修正                      |

#### 2【役員の状況】

(2021年11月15日現在)

| 氏 名                                                   | 役 職 名                                        | 略 歴                                                           | 所有株式 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------|
| ロバート・スティンガー<br>(Robert Süttinger)                     | 取締役会長<br>(チェアマン・オブ・<br>ザ・ボード・オブ・<br>ディレクターズ) | UBSアセット・マネジメント・<br>スイス・エイ・ジー(チューリッ<br>ヒ) マネージング・ディレクター        | 該当なし |
| トーマス・ローズ<br>(Thomas Rose)                             | 取締役会役員<br>(メンバー・オブ・<br>ザ・ボード・オブ・<br>ディレクターズ) | UBSアセット・マネジメント・<br>スイス・エイ・ジー(チューリッ<br>ヒ) マネージング・ディレクター        | 該当なし |
| ラファエル・シュミット<br>ーリヒター<br>(Raphael Schmidt-<br>Richter) | 取締役会役員<br>(メンバー・オブ・<br>ザ・ボード・オブ・<br>ディレクターズ) | UBSアセット・マネジメント<br>(ドイツ) ゲーエムベアー、<br>フランクフルト<br>エグゼクティブ・ディレクター | 該当なし |
| フランチェスカ・グア<br>ニーニ<br>(Francesca Guagnini)             | 取締役会役員<br>(メンバー・オブ・<br>ザ・ボード・オブ・<br>ディレクターズ) | UBSアセット・マネジメント<br>(UK) リミテッド、ロンドン<br>マネージング・ディレクター            | 該当なし |
| ジョゼ・リンダ・デニス<br>(Josée Lynda Denis)                    | 取締役会役員<br>(メンバー・オブ・<br>ザ・ボード・オブ・<br>ディレクターズ) | ルクセンブルグ、<br>インディペンデント・<br>ディレクター                              | 該当なし |

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

### 3【外国投資法人に係る法制度の概要】

#### a. 準拠法の名称

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

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

#### b. 準拠法の内容

##### ① 1915年8月10日法

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

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

##### イ. 会社設立の要件（1915年8月10日法第420の1条）

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

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

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- （i）定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元
  - （ii）会社の形態および名称
  - （iii）登録事務所の所在地
  - （iv）会社の目的
  - （v）発行済資本および授權資本（もしあれば）の額
  - （vi）当初払込済の発行済資本の額
  - （vii）発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記載
  - （viii）記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定
  - （ix）現金払込み以外の出資の内容および条件、出資者の氏名ならびに監査人の報告書の結論
- （注）1915年8月10日法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に結論が公表される特別監査報告書の中に記載されるものとする。
- （x）発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由
  - （x i）資本の一部を構成しない株式（もしあれば）およびかかる株式に付随する権利に関する記載
  - （x ii）取締役および監査役の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載
  - （x iii）会社の存続期間
  - （x iv）会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬（その種類を問わない。）の見積

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

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

- （i）設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをRESAに公告すること
- （ii）応募者は、会社設立のための設立定款案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

## ニ. 発起人および取締役の責任(1915年8月10日法第420の19(2)条および第420の23(2)条)

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

### ② 2010年法

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

イ. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

パートI UCITS(以下「パートI」という。)

パートII その他のUCI(以下「パートII」という。)

パートIII 外国のUCI(以下「パートIII」という。)

パートIV 管理会社(以下「パートIV」という。)

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

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

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

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

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

#### 4【監督官庁の概要】

本投資法人は、C S S Fの監督に服している。

監督の主な内容は次のとおりである。

##### ① 登録の届出の受理

イ) ルクセンブルグに所在するすべての投資信託（すなわち、契約型投資信託の管理会社または会社型投資信託の登記上の事務所がルクセンブルグに存在する場合）は、C S S Fの監督に服し、C S S Fに登録しなければならない。

ロ) 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（U C I T S）で、ヨーロッパ共同体加盟国で設立され、かつヨーロッパ共同体理事会の要件に適合していることを設立国の監督官庁により証明されているものについては、かかる登録を必要としない。かかるU C I T Sは、C S S Fに事前通知し、所定の書類を提出し、所在地事務代行会社としてルクセンブルグの銀行を任命し、かつC S S Fが、かかる通知および書類の提出から法令上の期限以内に異議を述べない場合、ルクセンブルグ国内において販売することができる。

ハ) 外国法に準拠して設立または設定され、運営されている上記以外の投資信託は、ルクセンブルグにおいてまたはルクセンブルグから国外の公衆に対してその投資信託証券を販売するためには、C S S Fへの事前登録を要する。

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

##### ② 登録の拒絶または取消

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

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

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

##### ③ 目論見書に対する査証の交付

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

##### ④ 財務状況、その他の情報に関する監督

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

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



## 5【その他】

### a. 定款の変更

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

### b. 事業譲渡または事業譲受

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

### c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

### d. 訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

## 第2【手続等】

### 1【申込（販売）手続等】

#### 海外における販売手続等

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

当初発行以降、発行価格は、前記「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金」に別段の記載がない限り、各々の販売会社が事前に投資家に通知する該当する方法に応じて、投資証券1口当たり純資産価格に販売会社に支払われる純資産価格の4%の最大発行手数料（フィクスト・インカム・サステナブル（米ドル）については3%、ダイナミック・インカム（米ドル）クラスP—md i s t 投資証券については6%）が元本の約定価格から控除される（またはこれに上乗せされる）ことがある。さらに、各販売国で発生する租税、手数料およびその他の料金がかかる。さらに詳細な情報については販売国の目論見書を参照のこと。

本投資法人の投資証券の購入申込みは、本投資法人、販売代行会社および支払事務代行会社が受け付ける。販売代行会社および支払事務代行会社は購入申込みを本投資法人に取り次ぐ。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 日本における販売手続等

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

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

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

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

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

## 2【買戻し手続等】

### 海外における買戻し手続等

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

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

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

サブ・ファンドの投資証券クラスの純資産総額の金額が、本投資法人の取締役会が決定した投資証券クラスの経済効率の良い運用のための最低水準を下回った場合、または当該水準に達しない場合、取締役会により決定された営業日に、本投資法人の取締役会は当該投資証券クラスのすべての投資証券を買戻価格で買い戻すことを決定することができる。関係するクラス／サブ・ファンドの投資者は、当該買戻しの結果、いかなる追加費用または経済的負担を負わない。必要に応じ、下記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価」に記載されるスイング・プライシングの原理が適用される。

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

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

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

追加の買戻手数料は販売代行会社により徴収されない。

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

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

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

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

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

#### 日本における買戻し手続等

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

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

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

### 3【乗換え手続等】

#### 海外市場における乗換え

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

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

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

A＝乗換え先の新しいサブ・ファンドまたはクラスの投資証券の数。

B＝乗換え元のサブ・ファンドまたはクラスの投資証券の数。

C＝乗換えのために提出された投資証券の純資産価額。

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

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

各々の販売会社が事前に投資家に通知する該当する方法に応じて、上限発行手数料率と同等の上限乗換え手数料が、元本の約定価格から控除される（もしくはこれに上乗せされる）か、または純資産価格に上乗せされ、サブ・ファンドの投資証券の販売に関わる販売会社および／または金融取次機関に支払われる。かかる場合、上記「2 買戻し手続等」の項に従い、買戻手数料が徴収されることはない。

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

#### 日本における乗換え

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

## 4【その他】

### 投資証券の発行と買戻しに関する条件

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

「法定外休日」とは、銀行および金融機関が閉鎖している日をいう。

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

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

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

ファクシミリで送られるすべての注文は、遅くともファンド営業日の関係するサブ・ファンドの前述の締切時間の1時間前に管理事務代行会社に受領されなければならない。しかし、前述の特定した時刻より早い締切時間は、顧客に対し管理事務代行会社への正確な申込受付注文を保証するためにスイスのユービーエス・エイ・ジーの中央決済機関、販売会社またはその他の仲介機関において適用される。

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

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

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

つまりは、決済のための純資産価格は注文を入れた時点では分からないことになる（先渡し価格）。純資産価額は最新の知れている市場価格に基づいて計算される（すなわち、計算時点で入手可能であることを条件に、入手可能な直近の市場価格または終値を用いる。）。適用される個々の評価原則は下記「第3 管理及び運営、1 資産管理等の概要 （1）資産の評価」に記載のとおりである。

適用法令により別途義務付けられる場合を除き、受領する注文を処理する販売会社は、書面による契約、書面による注文書またはこれに相当する方法（電子的な注文の受領を含む。）をベースに、投資者から申込みの注文を要請および受領する。書面による書式に相当するような手段の利用は、管理会社により、および／またはその裁量によりUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーにより事前に承認されなければならない。

#### マーケット・メーカーおよび流通市場での取引

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

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

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

#### マネー・ロンダリングおよびテロリスト金融の防止

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

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

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

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

#### データ保護

国家データ保護委員会の体制および一般データ保護枠組みに関する2018年8月1日付ルクセンブルグ法（改正済）ならびに個人データの処理に係る自然人の保護および当該データの自由な移動に関する2016年4月27日付規則（EU）2016/679（以下「データ保護法」という。）の規定に従って、本投資法人は、

データ管理者を務め、投資者が求めるサービスを履行する目的で、また、本投資法人の法律上および監督上の義務を果たすために、投資者が提供するデータを電子的またはその他の手段により収集、保存および処理する。

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

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

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

上記の正当な利益には、以下が含まれる。

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

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

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

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

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

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

受領者および再受領者は、本投資法人の指示に基づきデータを取り扱う際には処理者として、または、個人データを自己の目的、すなわち自己の法的義務を履行するために処理する場合は自己の権利で管理者として、個人データを処理することができる。本投資法人はまた、EEA内外の税務当局を含む政府および監督当局等の第三者に対し、適用される法令に従って、個人データを移転することができる。特に、個



人データは、ルクセンブルグ税務当局に提供され、その後ルクセンブルグ税務当局は管理者を務め、このデータを外国の税務当局に転送することができる。

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

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

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

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

## 指数提供者

### ブルームバーグ

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

## J.P.モルガン

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

## MSCI

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

### 第3【管理及び運営】

#### 1【資産管理等の概要】

##### (1)【資産の評価】

###### (i) 純資産価格の計算

各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格、発行価格、買戻価格および乗換え価格は当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの参照通貨で表示され、各営業日に、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンド全体の純資産価額をサブ・ファンドの当該投資証券クラスに関して発行されている投資証券の数で除して計算する。ただし、投資証券の純資産価格は、以下の項に記載される通り、投資証券の発行または買戻しを行わない日にも算出されることがある。この場合、純資産価格は公表されることがあるが、運用実績、統計または報酬を算出する目的のため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。

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

各サブ・ファンドが保有する資産の価値は以下の要領で計算する。

- a) 流動資産は、(現金、銀行預金、為替手形および小切手、約束手形、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息という形態にかかわらず) いずれも総額として評価されるが、かかる価額が全額支払われるか受領される可能性が低い場合はこの限りではなく、かかる場合、その評価額は、その真正価値を表すために適切とみなされる減額分を考慮して決定される。
- b) 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の投資対象は最新の入手可能な市場価格で評価される。当該有価証券、派生商品またはその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合は、当該投資対象の主要市場である証券取引所の最新価格を適用する。通常、証券取引所で取引されるものではなく、証券トレーダー間で流通市場が存在し市場に従い価格が決定される有価証券、派生商品およびその他の投資対象の場合、本投資法人はかかる有価証券、派生商品およびその他の投資対象を当該価格を基準に評価することができる。有価証券、派生商品およびその他の投資対象が証券取引所には上場されていないが、定期的に運用され、公認され、公開されたその他の規制された市場で売買されている場合、かかる市場の最新価格で評価する。
- c) 証券取引所に上場されておらず、別の規制された市場でも取引されておらず、適当な価格が入手できない有価証券およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づいて本投資法人が誠実に選んだその他の原則に従って本投資法人が評価する。
- d) 証券取引所に上場されていない派生商品(店頭派生商品)は独立した価格ソースに基づいて評価する。派生商品进行评估する独立した価格ソースが一つしかない場合、派生商品の原資産の市場価格に基づいて本投資法人と本投資法人の監査人が認めた計算方法を使って入手評価の妥当性を検証する。
- e) その他の譲渡性証券集合投資事業(UCITS)および/または集合投資事業(UCI)の受益証券は最新の純資産価額で評価する。その他のUCITSおよび/またはUCIの一部の受益証券または投資証券は、投資運用会社または投資顧問会社から独立した信頼できるサービス提供会社により提供されたかかる証券の価値の見積り(価値見積り)に基づいて評価することができる。
- f) 証券取引所または公開されている他の規制された市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブに基づいて評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの要素を

参照する。このプロセスには次の原則が適用される。各短期金融商品には、残余期間に応じた金利が加えられる。このように計算された金利は、裏付けとなる借主の信用力を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借主の信用格付けに重大な変更がある場合、調整される。

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

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

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

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

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、(ii) サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用お

よび (iii) サブ・ファンドが投資する資産の想定売買スプレッドを反映する金額分が(上方または下方に)調整される。一部の株式市場および国々では買主および売主の側に異なる手数料体系を示すことがあるため、純流入および純流出の調整は異なることがある。調整は通常、その時点の投資証券1口当たり実勢純資産価格の最大2%に制限されるものとする。取締役会は、例外的な状況(例えば、高い市場ボラティリティおよび/または非流動性、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。

## (ii) 純資産価格の計算の停止ならびに販売、買戻しおよび乗換えの停止

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

- 大部分の純資産を評価するために使用される一箇所以上の証券取引所または純資産価額もしくは大部分の純資産の表示通貨の外国為替市場が通常の休日でない日に閉鎖し、もしくは証券取引所や市場での取引が中止されている場合または上記の証券取引所もしくは市場が規制され、もしくは短期的に大幅に価格変動している場合。
- 本投資法人および/または管理会社の支配、責任または影響の及ばない出来事によって、通常どおりに純資産を利用できないまたはかかる利用により投資主の利益に悪影響を及ぼすことになる場合。
- 通信網の混乱またはその他の理由により、大部分の純資産の価額を計算できない場合。
- 本投資法人が当該サブ・ファンドの買戻注文の支払いのための本国送金を行うことができない場合または投資対象の売却によるか、もしくは投資対象の取得のための資金もしくは投資証券の買戻しに伴う支払いのための資金を通常の為替レートで送金することができないと本投資法人の取締役会が判断する場合。
- 本投資法人の支配が及ばない政治的、経済的、軍事的その他の状況により、投資主の利益を重大に害することなく通常の状況の下で本投資法人の資産の処分が不可能となった場合。
- その他の理由から、サブ・ファンドの投資対象の価格を迅速または正確に決定することができない場合。
- 本投資法人の解散のため臨時投資主総会の招集通知が公告された場合。
- 本投資法人の合併またはサブ・ファンドの合併のため臨時投資主総会の招集通知が公告された後、または本投資法人の取締役会が一もしくは複数のサブ・ファンドの合併を決定したことを投資主に知らせる通知が公告された後、投資主を保護するために当該停止が正当であると判断される場合。
- 外国為替および資本変動に関する規制により、本投資法人が事業を継続できない場合。

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

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

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

さらに、本投資法人は、以下について権限を付与されている。

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

## (2) 【保管】

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

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

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

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

### (3) 【存続期間】

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

### (4) 【計算期間】

本投資法人の決算期は毎年5月末日である。

### (5) 【その他】

#### (i) 投資法人およびそのサブ・ファンドの解散、サブ・ファンドの合併

##### 本投資法人およびそのサブ・ファンドの解散

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

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

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

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

下記「本投資法人の総会または関係するサブ・ファンドの投資主総会」の項の規定が投資主総会の決定のために適宜適用される。取締役会はまた、上記に記載される規定に従い一サブ・ファンドまたは投資証券クラスを解散または清算できる。投資証券の買戻しのための投資主総会または本投資法人の取締役会の決定は、後記「3 投資主・外国投資法人債権者の権利等（1）投資主・外国投資法人債権者の権利（f）報告書を受領する権利」の項に記載される通り関係するサブ・ファンドの投資主に通知する。

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

「合併」とは、以下の取引である。

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

は当該UCITSが当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収UCITS」に移転し、吸収対象UCITSの投資主が見返りに吸収UCITSの投資証券および適宜、当該投資証券の純資産価格の10%を超えない支払額を受け取る取引。

- c) 負債が完済されるまで存続し続ける一もしくは複数のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収対象UCITS」が、すべての純資産を同じUCITSの別のサブ・ファンド、当該UCITSが設立した別のUCITSまたは別の既存のUCITSもしくは当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収UCITS」に移転する取引。

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

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

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

#### 本投資法人の総会または関係するサブ・ファンドの投資主総会

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

#### (ii) 授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

#### (iii) 本投資法人の定款の変更

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

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

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

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

#### (iv) 関係法人との契約の更改等に関する手続



### 管理会社契約

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

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

### 投資運用契約

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

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

### 投資顧問契約

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

同契約は、スイスの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

### 保管および支払事務代行契約

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

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

### 管理事務代行契約

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

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

### 総販売契約

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

同契約は、スイスの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

### 投資証券販売・買戻契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

### 代行協会員契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

(v) 苦情処理、議決権行使方針および最良執行

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

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

## 2【利害関係人との取引制限】

### 利益相反

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

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

管理会社、保管受託銀行、投資運用会社、主たる販売会社、証券貸付取引のブローカーおよび証券貸付取引を執行するサービス提供者は、UBSグループの一員である（以下「関係者」という。）。

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

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

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

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

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

この情報は、管理会社の登録事務所においても無料で入手可能である。

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

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

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

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

### 3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

#### (1)【投資主・外国投資法人債権者の権利】

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

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

投資主の有する主な権利は次のとおりである。

##### (a) 配当請求権

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

##### (b) 買戻請求権

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

##### (c) 残余財産分配請求権

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

##### (d) 損害賠償請求権

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

##### (e) 投資主総会における権利

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

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

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

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

##### (f) 報告書を受領する権利

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

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

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

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

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

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

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

## (2) 【為替管理上の取扱い】

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

## (3) 【本邦における代理人】

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

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

弁護士 三浦 健

弁護士 大西 信治

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所

**（４）【裁判管轄等】**

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

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目１番４号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

## 第4【関係法人の状況】

### 1【資産運用会社の概況】

#### (1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

##### ① UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（「管理会社」）

###### a. 資本金（株主資本）の額

2021年9月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ（約17億円）

（注）ユーロの円貨換算は、便宜上、2021年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝129.69円）による。以下同じ。

###### b. 事業の内容

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

##### ② UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）（「投資運用会社」）

###### a. 資本金（株主資本）の額

2021年9月末日現在、500,000スイス・フラン（約5,995万円）

（注）スイス・フランの円貨換算は、便宜上、2021年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1スイス・フラン＝119.90円）による。以下同じ。

###### b. 事業の内容

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

##### ③ ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）（「投資運用会社」および「投資顧問会社」）

###### a. 資本金（株主資本）の額

2021年9月末日現在の株主資本総額は、1,000万スイス・フラン（約12億円）

###### b. 事業の内容

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

#### (2)【運用体制】

##### A. 管理会社

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

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

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

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

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

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

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

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

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

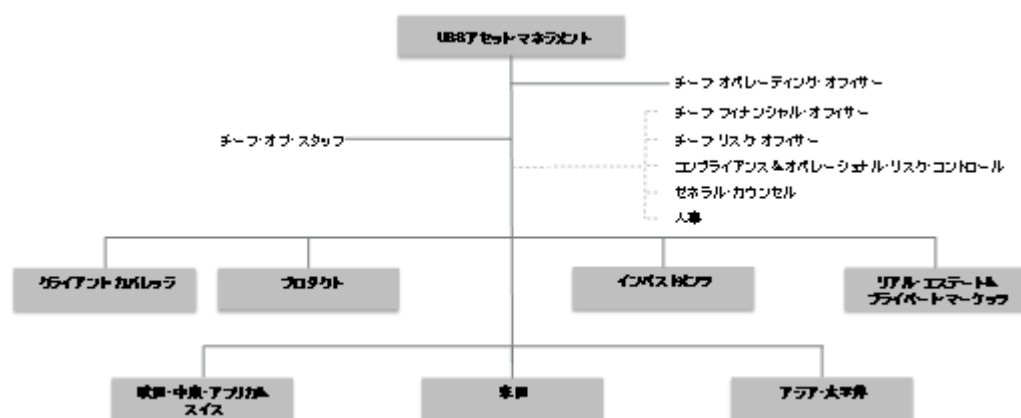
## B. 投資運用会社

本投資法人の実務取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

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

資産運用会社の運用体制は以下のとおりである。

### (イ) 投資運用体制 (全投資運用)



2021年6月現在

2021年3月末現在、UBSアセット・マネジメントは世界各地に約880名の運用プロフェッショナルを配している。

### (ロ) 投資運用方針の意思決定プロセス

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



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

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

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

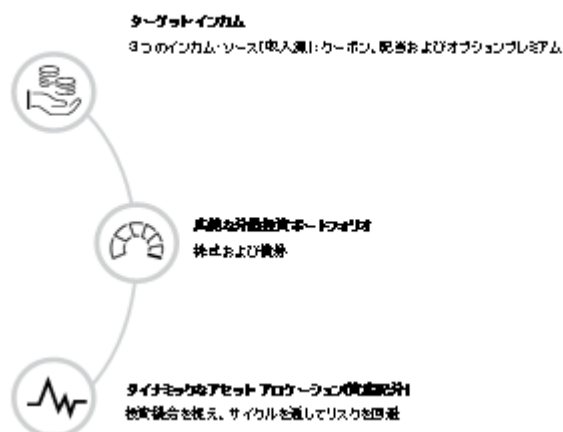
投資運用会社のリサーチは投資アプローチと連携しており、グローバルに統合された運用体制を支えている。

## 投資決定プロセス

### ダイナミック・インカム (米ドル)

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

## 投資哲学：インカム、分散投資およびトータル・リターン



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

フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) / インカム・サステナブル (米ドル)

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

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

これらのサブ・ファンドは、サステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類され、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則（EU）2019/2088第8条（1）に基づき、環境および社会的特性を促進する。サブ・ファンドの資産（流動資産およびデリバティブを除く。）の少なくとも70%は、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則第8条に基づき環境（E）および／または社会（S）の特性を促進する投資戦略に、また、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則第9条に基づき二酸化炭素排出量の削減を目的とする投資戦略に投資するものとする。

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

UBSシステムティック・アロケーション戦略は経済および市場環境の変化を乗り切るためにポートフォリオの株式アロケーションをダイナミックに運用する。

これらのサブ・ファンドは、組み入れる株式のアロケーションを決定する際、UBSウェルス・マネジメントが運用する独自のUBSウェルス・マネジメントCIOワールド・エクイティ・マーケット・モデルに依拠する。

このモデルは、UBSウェルス・マネジメントCIOタクティカル・アセット・アロケーション投資プロセスの本質的部分であり、定量的・定性的なインプットを総合し、6か月間の投資方針を導き出す。このモデルは、CIOワールド・エクイティ・マーケット・インディケーターにより示される株式の投資環境の現状に関するシグナルを提供する。ポジティブなシグナルは、市場の上昇傾向および収益性の改善についてのビジネス・サイクルに関するものである。ネガティブなシグナルは、株式市場の高いボラティリティ-または経済のファンダメンタルズの悪化に伴う市場の下降傾向を指し示す。

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

## リスク管理／リスク統制

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

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

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

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

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

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

## 法務／コンプライアンス

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

## ファンドの管理体制

### 管理会社

UBS ファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイ

### 投資運用会社

UBS アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)

ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)

## (3) 【大株主の状況】

## ① UBSファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイ

(2021年9月末日現在)

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

## ② UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)

(2021年9月末日現在)

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

## ③ ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)

(2021年9月末日現在)

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

## (4) 【役員の状況】

## ① UBSファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイ

(2021年9月末日現在)

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

## ② UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)

(2021年9月末日現在)

| 氏名                                                              | 役職名                    | 略歴           | 所有株式 |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|------|
| ミーダーホフ・マーカス・<br>ジョアンヌ<br>(Miederhoff Markus<br>Johannes)        | ディレクター／<br>ボード・メンバー    | 2019年6月20日就任 | 該当なし |
| ケッテラー・レト・ユー<br>(Ketterer Reto U.)                               | ディレクター／<br>ボード・メンバー    | 2020年9月24日就任 | 該当なし |
| フォン・シャックマン・<br>ディエルク・ヨアヒム<br>(von Schuckmann Dierk<br>Joachim)  | ヴァイス・チェアマン             | 2019年6月20日就任 | 該当なし |
| イヴァノビッチ・アレクサン<br>ダー<br>(Ivanovic Aleksandar)                    | チェアマン                  | 2020年9月24日就任 | 該当なし |
| スティラート・シャープ・<br>イボンヌ・シルビア<br>(Stillhart Sharp Yvonne<br>Silvia) | 社外インディペンデント・<br>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<br>(Bjorheim Jacob)                                | 社外インディペンデント・<br>ディレクター | 2019年6月20日就任 | 該当なし |

## ③ ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)

(2021年9月末日現在)

| 氏名                                                    | 役職名                 | 略歴           | 所有ユービーエス・グループ・エイ・ジー株式<br>(2020年12月31日現在) |
|-------------------------------------------------------|---------------------|--------------|------------------------------------------|
| ルーカス・ゲーヴィラー<br>(Lukas Gähwiler)                       | チェアマン               | 2017年4月21日就任 | 非公開                                      |
| ロジャー・フォン・メントレン<br>(Roger von Mentlen)                 | ディレクター／<br>ボード・メンバー | 2020年4月24日就任 | 非公開                                      |
| フベルト・エミル・マルクス・アケーマン<br>(Hubert Emil Markus Achermann) | ディレクター／<br>ボード・メンバー | 2015年6月12日就任 | 非公開                                      |
| ダニエル・ジェイ・クリティン<br>(Daniel J. Crittin)                 | ディレクター／<br>ボード・メンバー | 2016年4月25日就任 | 非公開                                      |
| クリスチャン・エッケハート・ブルーム<br>(Christian Eckehard Bluhm)      | ディレクター／<br>ボード・メンバー | 2016年4月25日就任 | 259,745株                                 |
| ガブリエラ・フーバー<br>(Gabriela Huber)                        | ヴァイス・<br>チェアマン      | 2015年6月12日就任 | 非公開                                      |

## (5) 【事業の内容及び営業の概況】

## ① 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。

管理会社は、本投資法人の所在地事務代行会社としても行為している。

2021年9月末日現在、管理会社は以下のとおり、411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<br>投資信託／投資法人 | 358 | 548,104,729.72オーストラリア・ドル |
|          |                        |     | 3,470,902,125.34カナダ・ドル   |
|          |                        |     | 15,792,623,442.15スイス・フラン |
|          |                        |     | 24,622,659,057.78中国元     |
|          |                        |     | 583,393,854.30デンマーク・クローネ |
|          |                        |     | 53,431,688,349.46ユーロ     |
|          |                        |     | 1,861,404,709.72英ポンド     |
|          |                        |     | 326,084,370.23香港ドル       |
|          |                        |     | 583,756,156,068.97日本円    |
|          |                        |     | 62,073,158.91シンガポール・ドル   |
|          |                        |     | 145,674,201,311.85米ドル    |
| アイルランド   | オープン・エンド型<br>投資信託／投資法人 | 53  | 415,757,452.07オーストラリア・ドル |
|          |                        |     | 213,377,110.79スイス・フラン    |
|          |                        |     | 2,555,070,104.35ユーロ      |
|          |                        |     | 2,615,954,116.16英ポンド     |
|          |                        |     | 3,840,043,152.91日本円      |
|          |                        |     | 33,791,082,200.35米ドル     |



## ② UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)

2021年9月末日現在、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) は134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<br>(ユーロ) |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|----------------|
| 1  | UBS (Lux) Bond Sicav -<br>Convert Global (EUR)                                         | 変動資本を有する<br>投資法人 | 2004年11月23日 | 5,557,772,808  |
| 2  | UBS (Lux) Fund Solutions -<br>MSCI EMU UCITS ETF                                       | 変動資本を有する<br>投資法人 | 2002年9月20日  | 4,049,058,186  |
| 3  | UBS (Lux) Money Market Fund -<br>USD                                                   | 契約型投資信託          | 1988年11月29日 | 3,183,296,236  |
| 4  | UBS (Lux) Institutional Fund<br>- Equities Europe (ex UK ex<br>Switzerland) Passive II | 契約型投資信託          | 2020年5月13日  | 2,458,167,430  |
| 5  | Focused Sicav - High Grade<br>Long Term Bond USD                                       | 変動資本を有する<br>投資法人 | 2006年10月31日 | 1,986,525,615  |
| 6  | UBS (Lux) Fund Solutions -<br>MSCI Switzerland 20/35 UCITS<br>ETF                      | 変動資本を有する<br>投資法人 | 2013年10月31日 | 1,763,276,581  |
| 7  | Focused Sicav - World Bank<br>Long Term Bond USD                                       | 変動資本を有する<br>投資法人 | 2018年2月13日  | 1,743,171,891  |
| 8  | UBS (Lux) Strategy Sicav -<br>Systematic Allocation<br>Portfolio Medium (USD)          | 変動資本を有する<br>投資法人 | 2017年5月31日  | 1,646,252,212  |
| 9  | UBS (Lux) Institutional Fund<br>- Equities Europe (ex UK ex<br>Switzerland) Passive    | 契約型投資信託          | 2020年5月13日  | 1,535,682,637  |
| 10 | UBS (Lux) Equity Sicav -<br>Global Emerging Markets<br>Opportunity (USD)               | 変動資本を有する<br>投資法人 | 2008年9月25日  | 1,437,779,362  |

(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。

## ③ ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)

2021年9月末日現在、ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) は以下の99本のサブ・ファンドを運用している。

| 国別 (設立国)                         | 種類別 (基本的性格)       | 本数 | 純資産額の合計 (通貨別) |
|----------------------------------|-------------------|----|---------------|
| スイス<br>(ポートフォリオ・マネジャー)           | オープン・エンド型<br>ファンド | 6  | 22億スイス・フラン    |
| スイス<br>(共同ポートフォリオ・マネ<br>ジャー)     | オープン・エンド型<br>ファンド | 9  | 41億スイス・フラン    |
| ケイマン諸島<br>(ポートフォリオ・マネジャー)        | ヘッジ・ファンド          | 6  | 57億スイス・フラン    |
| ルクセンブルグ<br>(ポートフォリオ・マネジャー)       | オープン・エンド型<br>ファンド | 35 | 357億スイス・フラン   |
| ルクセンブルグ<br>(共同ポートフォリオ・マネ<br>ジャー) | オープン・エンド型<br>ファンド | 41 | 206億スイス・フラン   |
| アイルランド<br>(ポートフォリオ・マネジャー)        | ヘッジ・ファンド          | 2  | 10億スイス・フラン    |

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

(注2) 上記は管理会社から提供された情報に基づく。

## 2【その他の関係法人の概況】

### (1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### ① UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店（「保管受託銀行」「主支払事務代行会社」）

##### a. 資本金（株主資本）の額

UBSヨーロッパSEの資本金は、2021年9月末日現在、446,001,000ユーロ（約578億円）である。なお、UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店に資本金はない。

##### b. 事業の内容

UBSは1973年からルクセンブルグに存在している。

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

同社は主にプライベート・バンキング業務および多数の投資信託に対する保管業務を提供する。

#### ② ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE（「管理事務代行会社」）

##### a. 資本金（株主資本）の額

2021年9月末日現在、416,513,837ユーロ（約540億円）

##### b. 事業の内容

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

#### ③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）（「元引受会社」）

##### a. 資本金の額

2021年9月末日現在、500,000スイス・フラン（約5,995万円）

##### b. 事業の内容

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

#### ④ UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社（「代行協会員」「日本における販売会社」）

##### a. 資本金（株主資本）の額

2021年9月末日現在、5,165百万円

##### b. 事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

**(2) 【関係業務の概要】****① UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店**

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

**② ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズSE**

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

**③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)**

ファンド資産について元引受会社として、投資証券の販売に必要な業務を行う。

**④ UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社**

日本における投資証券の代行協会員ならびに販売会社としての業務を行う。

**(3) 【資本関係】**

該当事項なし。

## 第5【外国投資法人の経理状況】

### 1【財務諸表】

- a. ファンドの直近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の財務書類は、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において原文の財務書類については、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを記載している。ただし、「財務書類に対する注記」については、原文は全文を記載している。日本語の作成にあたっては、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。なお、各サブ・ファンドには下記のクラス投資証券以外のクラス投資証券も存在するが、本書においては下記のクラス投資証券に関する部分のみを抜粋して日本語に記載している。
- ーダイナミック・インカム (米ドル)
    - クラスP-a c c 投資証券
    - クラスP-m d i s t 投資証券
  - ーフィクスト・インカム (米ドル)
    - クラスP-a c c 投資証券
    - クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券
  - ーインカム (米ドル)
    - クラスP-a c c 投資証券
  - ーシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)
    - クラスP-a c c 投資証券
  - ーシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)
    - クラスP-a c c 投資証券
  - ーシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)
    - クラスP-a c c 投資証券
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2021年8月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝109.90円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

- e. 2021年11月15日付で、UBS (Lux) ストラテジー・シキャプーフィクスト・インカム (米ドル) (UBS (Lux) Strategy SICAV - Fixed Income (USD))はUBS (Lux) ストラテジー・シキャプーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) (UBS (Lux) Strategy SICAV - Fixed Income Sustainable (USD))に、UBS (Lux) ストラテジー・シキャプーインカム (米ドル) (UBS (Lux) Strategy SICAV - Income (USD))はUBS (Lux) ストラテジー・シキャプーインカム・サステナブル (米ドル) (UBS (Lux) Strategy SICAV - Income Sustainable (USD))にそれぞれ名称を変更した。

## (1) 【2021年5月31日終了年度】

## ① 【貸借対照表】

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

## 純資産計算書

|                      | 2021年5月31日現在           |                    |
|----------------------|------------------------|--------------------|
|                      | (米ドル)                  | (千円)               |
| <b>資 産</b>           |                        |                    |
| 投資有価証券、取得価額          | 443,409,196.01         | 48,730,671         |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益   | 74,759,084.36          | 8,216,023          |
| 投資有価証券合計 (注1)        | 518,168,280.37         | 56,946,694         |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定   | 13,474,034.60          | 1,480,796          |
| 有価証券売却未収金 (注1)       | 3,760,809.65           | 413,313            |
| 発行未収金                | 4,295,625.10           | 472,089            |
| 有価証券に係る未収利息          | 6,167.59               | 678                |
| 配当金に係る未収金            | 434,985.20             | 47,805             |
| その他の未収金              | 136,483.29             | 15,000             |
| 先渡為替契約に係る未実現利益 (注1)  | 8,612.82               | 947                |
| スワップに係る未実現利益 (注1)    | 578,428.01             | 63,569             |
| <b>資産合計</b>          | <b>540,863,426.63</b>  | <b>59,440,891</b>  |
| <b>負 債</b>           |                        |                    |
| 当座借越                 | (642,931.68)           | (70,658)           |
| 有価証券購入未払金 (注1)       | (8,863,132.65)         | (974,058)          |
| 買戻未払金                | (457,567.02)           | (50,287)           |
| 定率報酬引当金 (注2)         | (733,550.40)           | (80,617)           |
| 年次税引当金 (注3)          | (29,710.27)            | (3,265)            |
| その他の手数料および報酬引当金 (注2) | (45,921.73)            | (5,047)            |
| 引当金合計                | (809,182.40)           | (88,929)           |
| <b>負債合計</b>          | <b>(10,772,813.75)</b> | <b>(1,183,932)</b> |
| <b>期末現在純資産</b>       | <b>530,090,612.88</b>  | <b>58,256,958</b>  |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

## 純資産計算書

|                     | 2021年5月31日現在          |                   |
|---------------------|-----------------------|-------------------|
|                     | (米ドル)                 | (千円)              |
| <b>資 産</b>          |                       |                   |
| 投資有価証券、取得価額         | 92,235,973.68         | 10,136,734        |
| 投資有価証券、未実現評価（損）益    | 6,536,166.34          | 718,325           |
| 投資有価証券合計（注1）        | 98,772,140.02         | 10,855,058        |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定  | 4,147,456.14          | 455,805           |
| 有価証券に係る未収利息         | 258,592.07            | 28,419            |
| その他の未収金             | 38,696.74             | 4,253             |
| 流動資産に係る未収利息         | 41.56                 | 5                 |
| <b>資産合計</b>         | <b>103,216,926.53</b> | <b>11,343,540</b> |
| <b>負 債</b>          |                       |                   |
| 先渡為替契約に係る未実現損失（注1）  | (204,308.29)          | (22,453)          |
| 当座借越                | (0.79)                | (0)               |
| 定率報酬引当金（注2）         | (140,349.00)          | (15,424)          |
| 年次税引当金（注3）          | (4,373.90)            | (481)             |
| その他の手数料および報酬引当金（注2） | (23,460.09)           | (2,578)           |
| 引当金合計               | (168,182.99)          | (18,483)          |
| <b>負債合計</b>         | <b>(372,492.07)</b>   | <b>(40,937)</b>   |
| <b>期末現在純資産</b>      | <b>102,844,434.46</b> | <b>11,302,603</b> |

注記は当財務書類と不可分のものである。



## U B S (Lux) ストラテジー・シキャブーインカム（米ドル）

## 純資産計算書

|                     | 2021年5月31日現在   |            |
|---------------------|----------------|------------|
|                     | (米ドル)          | (千円)       |
| <b>資 産</b>          |                |            |
| 投資有価証券、取得価額         | 107,744,894.68 | 11,841,164 |
| 投資有価証券、未実現評価（損）益    | 16,992,250.73  | 1,867,448  |
| 投資有価証券合計（注1）        | 124,737,145.41 | 13,708,612 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定  | 943,408.69     | 103,681    |
| その他の流動資産（マージン）      | 1,812,820.91   | 199,229    |
| 有価証券に係る未収利息         | 169,894.08     | 18,671     |
| その他の未収金             | 56,665.52      | 6,228      |
| <b>資産合計</b>         | 127,719,934.61 | 14,036,421 |
| <b>負 債</b>          |                |            |
| 金融先物に係る未実現損失（注1）    | (285,969.47)   | (31,428)   |
| 先渡為替契約に係る未実現損失（注1）  | (52,996.05)    | (5,824)    |
| 当座借越                | (77,936.10)    | (8,565)    |
| 買戻未払金               | (134,308.14)   | (14,760)   |
| 定率報酬引当金（注2）         | (178,010.93)   | (19,563)   |
| 年次税引当金（注3）          | (3,759.44)     | (413)      |
| その他の手数料および報酬引当金（注2） | (26,768.30)    | (2,942)    |
| 引当金合計               | (208,538.67)   | (22,918)   |
| <b>負債合計</b>         | (759,748.43)   | (83,496)   |
| <b>期末現在純資産</b>      | 126,960,186.18 | 13,952,924 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

## 純資産計算書

|                      | 2021年5月31日現在            |                    |
|----------------------|-------------------------|--------------------|
|                      | (米ドル)                   | (千円)               |
| <b>資 産</b>           |                         |                    |
| 投資有価証券、取得価額          | 847,574,570.38          | 93,148,445         |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益   | 113,174,050.37          | 12,437,828         |
| 投資有価証券合計 (注1)        | 960,748,620.75          | 105,586,273        |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定   | 30,826,894.19           | 3,387,876          |
| その他の流動資産 (マージン)      | 3,854,769.39            | 423,639            |
| 有価証券売却未収金 (注1)       | 17,193.03               | 1,890              |
| 発行未収金                | 1,160,472.19            | 127,536            |
| 有価証券に係る未収利息          | 1,343,977.74            | 147,703            |
| 配当金に係る未収金            | 208,190.36              | 22,880             |
| その他の未収金              | 182,011.29              | 20,003             |
| 金融先物に係る未実現利益 (注1)    | 4,368,378.47            | 480,085            |
| <b>資産合計</b>          | <b>1,002,710,507.41</b> | <b>110,197,885</b> |
| <b>負 債</b>           |                         |                    |
| 先渡為替契約に係る未実現損失 (注1)  | (3,056,755.52)          | (335,937)          |
| 有価証券購入未払金 (注1)       | (81,346.18)             | (8,940)            |
| 買戻未払金                | (2,165,260.87)          | (237,962)          |
| 定率報酬引当金 (注2)         | (1,503,114.67)          | (165,192)          |
| 年次税引当金 (注3)          | (47,558.71)             | (5,227)            |
| その他の手数料および報酬引当金 (注2) | (112,630.30)            | (12,378)           |
| 引当金合計                | (1,663,303.68)          | (182,797)          |
| <b>負債合計</b>          | <b>(6,966,666.25)</b>   | <b>(765,637)</b>   |
| <b>期末現在純資産</b>       | <b>995,743,841.16</b>   | <b>109,432,248</b> |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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

## 純資産計算書

|                      | 2021年5月31日現在          |                   |
|----------------------|-----------------------|-------------------|
|                      | (米ドル)                 | (千円)              |
| <b>資 産</b>           |                       |                   |
| 投資有価証券、取得価額          | 331,363,546.68        | 36,416,854        |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益   | 75,667,648.53         | 8,315,875         |
| 投資有価証券合計 (注1)        | 407,031,195.21        | 44,732,728        |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定   | 17,147,380.91         | 1,884,497         |
| その他の流動資産 (マージン)      | 3,889,933.42          | 427,504           |
| 有価証券売却未収金 (注1)       | 49,507.11             | 5,441             |
| 発行未収金                | 2,104,052.41          | 231,235           |
| 有価証券に係る未収利息          | 433,877.71            | 47,683            |
| 配当金に係る未収金            | 236,278.96            | 25,967            |
| その他の未収金              | 165,932.67            | 18,236            |
| 金融先物に係る未実現利益 (注1)    | 4,022,791.17          | 442,105           |
| <b>資産合計</b>          | <b>435,080,949.57</b> | <b>47,815,396</b> |
| <b>負 債</b>           |                       |                   |
| 先渡為替契約に係る未実現損失 (注1)  | (1,847,394.27)        | (203,029)         |
| 有価証券購入未払金 (注1)       | (637,125.20)          | (70,020)          |
| 買戻未払金                | (574,202.28)          | (63,105)          |
| 定率報酬引当金 (注2)         | (750,395.48)          | (82,468)          |
| 年次税引当金 (注3)          | (31,044.72)           | (3,412)           |
| その他の手数料および報酬引当金 (注2) | (14,920.98)           | (1,640)           |
| 引当金合計                | (796,361.18)          | (87,520)          |
| <b>負債合計</b>          | <b>(3,855,082.93)</b> | <b>(423,674)</b>  |
| <b>期末現在純資産</b>       | <b>431,225,866.64</b> | <b>47,391,723</b> |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

## 純資産計算書

|                      | 2021年5月31日現在            |                    |
|----------------------|-------------------------|--------------------|
|                      | (米ドル)                   | (千円)               |
| <b>資 産</b>           |                         |                    |
| 投資有価証券、取得価額          | 1,563,614,908.62        | 171,841,278        |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益   | 269,019,961.04          | 29,565,294         |
| 投資有価証券合計 (注1)        | 1,832,634,869.66        | 201,406,572        |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定   | 80,582,464.24           | 8,856,013          |
| その他の流動資産 (マージン)      | 12,466,518.52           | 1,370,070          |
| 有価証券売却未収金 (注1)       | 62,723.47               | 6,893              |
| 発行未収金                | 7,728,888.38            | 849,405            |
| 有価証券に係る未収利息          | 1,597,806.94            | 175,599            |
| 配当金に係る未収金            | 707,782.79              | 77,785             |
| その他の未収金              | 493,791.94              | 54,268             |
| 金融先物に係る未実現利益 (注1)    | 13,061,361.73           | 1,435,444          |
| <b>資産合計</b>          | <b>1,949,336,207.67</b> | <b>214,232,049</b> |
| <b>負 債</b>           |                         |                    |
| 先渡為替契約に係る未実現損失 (注1)  | (6,494,646.12)          | (713,762)          |
| 当座借越                 | (589.19)                | (65)               |
| 有価証券購入未払金 (注1)       | (157,711.34)            | (17,332)           |
| 買戻未払金                | (8,229,714.63)          | (904,446)          |
| 定率報酬引当金 (注2)         | (3,212,450.68)          | (353,048)          |
| 年次税引当金 (注3)          | (106,803.01)            | (11,738)           |
| その他の手数料および報酬引当金 (注2) | (343,214.79)            | (37,719)           |
| 引当金合計                | (3,662,468.48)          | (402,505)          |
| <b>負債合計</b>          | <b>(18,545,129.76)</b>  | <b>(2,038,110)</b> |
| <b>期末現在純資産</b>       | <b>1,930,791,077.91</b> | <b>212,193,939</b> |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## ②【損益計算書】

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

## 運用計算書

|                                  | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |                   |
|----------------------------------|------------------------|-------------------|
|                                  | (米ドル)                  | (千円)              |
| <b>収 益</b>                       |                        |                   |
| 流動資産に係る利息                        | 5,466.14               | 601               |
| 有価証券に係る利息                        | 33,759.35              | 3,710             |
| 配当金                              | 4,139,260.49           | 454,905           |
| 貸付証券に係る収益 (注15)                  | 121,223.07             | 13,322            |
| その他の収益 (注4)                      | 260,681.59             | 28,649            |
| 報酬の払戻し                           | 13,247.37              | 1,456             |
| <b>収益合計</b>                      | <b>4,573,638.01</b>    | <b>502,643</b>    |
| <b>費 用</b>                       |                        |                   |
| 貸付証券に係るコスト (注15)                 | (48,489.23)            | (5,329)           |
| 定率報酬 (注2)                        | (5,715,679.64)         | (628,153)         |
| 年次税 (注3)                         | (171,619.73)           | (18,861)          |
| その他の手数料および報酬 (注2)                | (103,909.77)           | (11,420)          |
| 現金および当座借越に係る利息                   | (6,909.43)             | (759)             |
| <b>費用合計</b>                      | <b>(6,046,607.80)</b>  | <b>(664,522)</b>  |
| <b>投資純 (損) 益</b>                 | <b>(1,472,969.79)</b>  | <b>(161,879)</b>  |
| <b>実現 (損) 益 (注1)</b>             |                        |                   |
| 無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益          | 24,262,431.23          | 2,666,441         |
| オプションに係る実現 (損) 益                 | (5,866,972.23)         | (644,780)         |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現 (損) 益    | 122,354.86             | 13,447            |
| 金融先物に係る実現 (損) 益                  | (2,138,401.19)         | (235,010)         |
| スワップに係る実現 (損) 益                  | 5,549,331.85           | 609,872           |
| 為替差 (損) 益                        | (681,821.45)           | (74,932)          |
| <b>実現 (損) 益合計</b>                | <b>21,246,923.07</b>   | <b>2,335,037</b>  |
| <b>当期実現純 (損) 益</b>               | <b>19,773,953.28</b>   | <b>2,173,157</b>  |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動 (注1)</b>       |                        |                   |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益       | 80,848,121.50          | 8,885,209         |
| オプションに係る未実現評価 (損) 益              | 1,606,532.32           | 176,558           |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益 | (95,068.53)            | (10,448)          |
| 先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益             | 1,252,854.84           | 137,689           |
| スワップに係る未実現評価 (損) 益               | 400,864.08             | 44,055            |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動合計</b>          | <b>84,013,304.21</b>   | <b>9,233,062</b>  |
| <b>運用の結果による純資産の純増 (減)</b>        | <b>103,787,257.49</b>  | <b>11,406,220</b> |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

## 運用計算書

|                                  | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |                  |
|----------------------------------|------------------------|------------------|
|                                  | (米ドル)                  | (千円)             |
| <b>収 益</b>                       |                        |                  |
| 流動資産に係る利息                        | 41.56                  | 5                |
| 有価証券に係る利息                        | 1,234,881.90           | 135,714          |
| スワップに係る受取利息 (注1)                 | 6,297.22               | 692              |
| 配当金                              | 206,327.25             | 22,675           |
| 貸付証券に係る収益 (注15)                  | 23,564.22              | 2,590            |
| その他の収益 (注4)                      | 100,895.42             | 11,088           |
| <b>収益合計</b>                      | <b>1,572,007.57</b>    | <b>172,764</b>   |
| <b>費 用</b>                       |                        |                  |
| スワップに係る支払利息 (注1)                 | (1.67)                 | (0)              |
| 貸付証券に係るコスト (注15)                 | (9,425.69)             | (1,036)          |
| 定率報酬 (注2)                        | (1,206,115.67)         | (132,552)        |
| 年次税 (注3)                         | (28,764.23)            | (3,161)          |
| その他の手数料および報酬 (注2)                | (22,907.07)            | (2,517)          |
| 現金および当座借越に係る利息                   | (388.38)               | (43)             |
| <b>費用合計</b>                      | <b>(1,267,602.71)</b>  | <b>(139,310)</b> |
| <b>投資純 (損) 益</b>                 | <b>304,404.86</b>      | <b>33,454</b>    |
| <b>実現 (損) 益 (注1)</b>             |                        |                  |
| 無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益          | 2,432,783.62           | 267,363          |
| 金融先物に係る実現 (損) 益                  | (124,308.54)           | (13,662)         |
| 先渡為替契約に係る実現 (損) 益                | (246,344.15)           | (27,073)         |
| スワップに係る実現 (損) 益                  | 32,971.16              | 3,624            |
| 為替差 (損) 益                        | (429,241.41)           | (47,174)         |
| <b>実現 (損) 益合計</b>                | <b>1,665,860.68</b>    | <b>183,078</b>   |
| <b>当期実現純 (損) 益</b>               | <b>1,970,265.54</b>    | <b>216,532</b>   |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動 (注1)</b>       |                        |                  |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益       | 503,838.79             | 55,372           |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益 | 8,597.84               | 945              |
| 金融先物に係る未実現評価 (損) 益               | (2,562.50)             | (282)            |
| 先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益             | 138,957.03             | 15,271           |
| スワップに係る未実現評価 (損) 益               | (32,535.56)            | (3,576)          |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動合計</b>          | <b>616,295.60</b>      | <b>67,731</b>    |
| <b>運用の結果による純資産の純増 (減)</b>        | <b>2,586,561.14</b>    | <b>284,263</b>   |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム (米ドル)

## 運用計算書

|                                  | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |                  |
|----------------------------------|------------------------|------------------|
|                                  | (米ドル)                  | (千円)             |
| <b>収 益</b>                       |                        |                  |
| 流動資産に係る利息                        | 69.51                  | 8                |
| 有価証券に係る利息                        | 779,951.19             | 85,717           |
| スワップに係る受取利息 (注1)                 | 7,625.00               | 838              |
| 配当金                              | 242,022.33             | 26,598           |
| 貸付証券に係る収益 (注15)                  | 19,347.37              | 2,126            |
| その他の収益 (注4)                      | 50,600.55              | 5,561            |
| <b>収益合計</b>                      | <b>1,099,615.95</b>    | <b>120,848</b>   |
| <b>費 用</b>                       |                        |                  |
| スワップに係る支払利息 (注1)                 | (1.99)                 | (0)              |
| 貸付証券に係るコスト (注15)                 | (7,738.95)             | (851)            |
| 定率報酬 (注2)                        | (1,442,333.49)         | (158,512)        |
| 年次税 (注3)                         | (22,382.82)            | (2,460)          |
| その他の手数料および報酬 (注2)                | (26,146.78)            | (2,874)          |
| 現金および当座借越に係る利息                   | (6,857.70)             | (754)            |
| <b>費用合計</b>                      | <b>(1,505,461.73)</b>  | <b>(165,450)</b> |
| <b>投資純 (損) 益</b>                 | <b>(405,845.78)</b>    | <b>(44,602)</b>  |
| <b>実現 (損) 益 (注1)</b>             |                        |                  |
| 無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益          | 5,373,632.26           | 590,562          |
| オプションに係る実現 (損) 益                 | 670,455.39             | 73,683           |
| 金融先物に係る実現 (損) 益                  | (1,010,964.89)         | (111,105)        |
| 先渡為替契約に係る実現 (損) 益                | 140,279.31             | 15,417           |
| スワップに係る実現 (損) 益                  | 39,574.48              | 4,349            |
| 為替差 (損) 益                        | 146,372.75             | 16,086           |
| <b>実現 (損) 益合計</b>                | <b>5,359,349.30</b>    | <b>588,992</b>   |
| <b>当期実現純 (損) 益</b>               | <b>4,953,503.52</b>    | <b>544,390</b>   |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動 (注1)</b>       |                        |                  |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益       | 6,862,291.79           | 754,166          |
| オプションに係る未実現評価 (損) 益              | (212,886.22)           | (23,396)         |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益 | 3,485.61               | 383              |
| 金融先物に係る未実現評価 (損) 益               | (142,362.66)           | (15,646)         |
| 先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益             | 93,167.20              | 10,239           |
| スワップに係る未実現評価 (損) 益               | (39,042.67)            | (4,291)          |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動合計</b>          | <b>6,564,653.05</b>    | <b>721,455</b>   |
| <b>運用の結果による純資産の純増 (減)</b>        | <b>11,518,156.57</b>   | <b>1,265,845</b> |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

## 運用計算書

|                                  | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |                    |
|----------------------------------|------------------------|--------------------|
|                                  | (米ドル)                  | (千円)               |
| <b>収 益</b>                       |                        |                    |
| 流動資産に係る利息                        | 13,434.88              | 1,476              |
| 有価証券に係る利息                        | 6,865,529.14           | 754,522            |
| 配当金                              | 1,928,465.56           | 211,938            |
| 貸付証券に係る収益 (注15)                  | 239,598.22             | 26,332             |
| その他の収益 (注4)                      | 551,826.91             | 60,646             |
| <b>収益合計</b>                      | <b>9,598,854.71</b>    | <b>1,054,914</b>   |
| <b>費 用</b>                       |                        |                    |
| 貸付証券に係るコスト (注15)                 | (95,839.29)            | (10,533)           |
| 定率報酬 (注2)                        | (12,594,028.46)        | (1,384,084)        |
| 年次税 (注3)                         | (304,504.73)           | (33,465)           |
| その他の手数料および報酬 (注2)                | (219,589.23)           | (24,133)           |
| 現金および当座借越に係る利息                   | (75,064.32)            | (8,250)            |
| <b>費用合計</b>                      | <b>(13,289,026.03)</b> | <b>(1,460,464)</b> |
| <b>投資純 (損) 益</b>                 | <b>(3,690,171.32)</b>  | <b>(405,550)</b>   |
| <b>実現 (損) 益 (注1)</b>             |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益          | 36,827,366.79          | 4,047,328          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現 (損) 益    | 1,665.73               | 183                |
| 金融先物に係る実現 (損) 益                  | (24,052,312.84)        | (2,643,349)        |
| 先渡為替契約に係る実現 (損) 益                | 26,962,046.05          | 2,963,129          |
| 為替差 (損) 益                        | 6,479,594.11           | 712,107            |
| <b>実現 (損) 益合計</b>                | <b>46,218,359.84</b>   | <b>5,079,398</b>   |
| <b>当期実現純 (損) 益</b>               | <b>42,528,188.52</b>   | <b>4,673,848</b>   |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動 (注1)</b>       |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益       | 71,337,937.17          | 7,840,039          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益 | 32,530.19              | 3,575              |
| 金融先物に係る未実現評価 (損) 益               | 36,309,201.84          | 3,990,381          |
| 先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益             | (9,728,842.70)         | (1,069,200)        |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動合計</b>          | <b>97,950,826.50</b>   | <b>10,764,796</b>  |
| <b>運用の結果による純資産の純増 (減)</b>        | <b>140,479,015.02</b>  | <b>15,438,644</b>  |

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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

## 運用計算書

|                                  | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |                   |
|----------------------------------|------------------------|-------------------|
|                                  | (米ドル)                  | (千円)              |
| <b>収 益</b>                       |                        |                   |
| 流動資産に係る利息                        | 15.42                  | 2                 |
| 有価証券に係る利息                        | 2,221,449.54           | 244,137           |
| 配当金                              | 2,653,510.91           | 291,621           |
| 貸付証券に係る収益 (注15)                  | 129,482.52             | 14,230            |
| その他の収益 (注4)                      | 258,449.46             | 28,404            |
| <b>収益合計</b>                      | <b>5,262,907.85</b>    | <b>578,394</b>    |
| <b>費 用</b>                       |                        |                   |
| 貸付証券に係るコスト (注15)                 | (51,793.01)            | (5,692)           |
| 定率報酬 (注2)                        | (6,330,797.03)         | (695,755)         |
| 年次税 (注3)                         | (196,156.27)           | (21,558)          |
| その他の手数料および報酬 (注2)                | (100,326.27)           | (11,026)          |
| 現金および当座借越に係る利息                   | (48,964.92)            | (5,381)           |
| <b>費用合計</b>                      | <b>(6,728,037.50)</b>  | <b>(739,411)</b>  |
| <b>投資純 (損) 益</b>                 | <b>(1,465,129.65)</b>  | <b>(161,018)</b>  |
| <b>実現 (損) 益 (注1)</b>             |                        |                   |
| 無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益          | 30,106,990.88          | 3,308,758         |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現 (損) 益    | 3,675.43               | 404               |
| 金融先物に係る実現 (損) 益                  | (19,368,499.17)        | (2,128,598)       |
| 先渡為替契約に係る実現 (損) 益                | 7,802,833.40           | 857,531           |
| 為替差 (損) 益                        | 4,199,371.95           | 461,511           |
| <b>実現 (損) 益合計</b>                | <b>22,744,372.49</b>   | <b>2,499,607</b>  |
| <b>当期実現純 (損) 益</b>               | <b>21,279,242.84</b>   | <b>2,338,589</b>  |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動 (注1)</b>       |                        |                   |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益       | 66,685,984.91          | 7,328,790         |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益 | 13,573.52              | 1,492             |
| 金融先物に係る未実現評価 (損) 益               | 29,612,751.05          | 3,254,441         |
| 先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益             | (4,129,002.03)         | (453,777)         |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動合計</b>          | <b>92,183,307.45</b>   | <b>10,130,945</b> |
| <b>運用の結果による純資産の純増 (減)</b>        | <b>113,462,550.29</b>  | <b>12,469,534</b> |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

## 運用計算書

|                                  | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |                    |
|----------------------------------|------------------------|--------------------|
|                                  | (米ドル)                  | (千円)               |
| <b>収 益</b>                       |                        |                    |
| 流動資産に係る利息                        | 81.22                  | 9                  |
| 有価証券に係る利息                        | 7,683,689.99           | 844,438            |
| 配当金                              | 7,195,100.00           | 790,741            |
| 貸付証券に係る収益 (注15)                  | 487,352.23             | 53,560             |
| その他の収益 (注4)                      | 472,401.66             | 51,917             |
| <b>収益合計</b>                      | <b>15,838,625.10</b>   | <b>1,740,665</b>   |
| <b>費 用</b>                       |                        |                    |
| 貸付証券に係るコスト (注15)                 | (194,940.89)           | (21,424)           |
| 定率報酬 (注2)                        | (26,050,428.76)        | (2,862,942)        |
| 年次税 (注3)                         | (647,897.99)           | (71,204)           |
| その他の手数料および報酬 (注2)                | (407,314.57)           | (44,764)           |
| 現金および当座借越に係る利息                   | (176,964.35)           | (19,448)           |
| <b>費用合計</b>                      | <b>(27,477,546.56)</b> | <b>(3,019,782)</b> |
| <b>投資純 (損) 益</b>                 | <b>(11,638,921.46)</b> | <b>(1,279,117)</b> |
| <b>実現 (損) 益 (注1)</b>             |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益          | 115,343,913.06         | 12,676,296         |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現 (損) 益    | 11,315.25              | 1,244              |
| 金融先物に係る実現 (損) 益                  | (57,644,741.79)        | (6,335,157)        |
| 先渡為替契約に係る実現 (損) 益                | 46,138,881.01          | 5,070,663          |
| 為替差 (損) 益                        | 12,079,325.51          | 1,327,518          |
| <b>実現 (損) 益合計</b>                | <b>115,928,693.04</b>  | <b>12,740,563</b>  |
| <b>当期実現純 (損) 益</b>               | <b>104,289,771.58</b>  | <b>11,461,446</b>  |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動 (注1)</b>       |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益       | 203,687,927.62         | 22,385,303         |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益 | 45,912.83              | 5,046              |
| 金融先物に係る未実現評価 (損) 益               | 91,312,843.94          | 10,035,282         |
| 先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益             | (15,808,399.41)        | (1,737,343)        |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動合計</b>          | <b>279,238,284.98</b>  | <b>30,688,288</b>  |
| <b>運用の結果による純資産の純増 (減)</b>        | <b>383,528,056.56</b>  | <b>42,149,733</b>  |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

## 純資産変動計算書

|                   | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |                   |
|-------------------|------------------------|-------------------|
|                   | (米ドル)                  | (千円)              |
| 期首現在純資産           | 488,867,866.14         | 53,726,578        |
| 発行額               | 124,778,288.41         | 13,713,134        |
| 買戻額               | (167,194,196.83)       | (18,374,642)      |
| 純発行(買戻)合計         | (42,415,908.42)        | (4,661,508)       |
| 支払配当金             | (20,148,602.33)        | (2,214,331)       |
| 投資純(損)益           | (1,472,969.79)         | (161,879)         |
| 実現(損)益合計          | 21,246,923.07          | 2,335,037         |
| 未実現評価(損)益の変動合計    | 84,013,304.21          | 9,233,062         |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 103,787,257.49         | 11,406,220        |
| <b>期末現在純資産</b>    | <b>530,090,612.88</b>  | <b>58,256,958</b> |

## 発行済投資証券数の変動表

|                       | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |
|-----------------------|------------------------|
| <b>クラスP-a c c</b>     | (口)                    |
| 期首現在発行済投資証券数          | 626,008.1500           |
| 期中発行投資証券数             | 58,142.3710            |
| 期中買戻投資証券数             | (210,123.5430)         |
| <b>期末現在発行済投資証券数</b>   | <b>474,026.9780</b>    |
| <b>クラスP-m d i s t</b> | (口)                    |
| 期首現在発行済投資証券数          | 2,316,940.9420         |
| 期中発行投資証券数             | 535,660.3910           |
| 期中買戻投資証券数             | (669,706.2900)         |
| <b>期末現在発行済投資証券数</b>   | <b>2,182,895.0430</b>  |

注記は当財務書類と不可分のものである。

月次分配金<sup>1</sup>UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ  
ーダイナミック・インカム (米ドル)

|             | 分配落ち日       | 支払日         | 通貨  | 1口当たり金額 |
|-------------|-------------|-------------|-----|---------|
| P-m d i s t | 2020年6月15日  | 2020年6月18日  | 米ドル | 0.36    |
| P-m d i s t | 2020年7月15日  | 2020年7月20日  | 米ドル | 0.35    |
| P-m d i s t | 2020年8月17日  | 2020年8月20日  | 米ドル | 0.41    |
| P-m d i s t | 2020年9月15日  | 2020年9月18日  | 米ドル | 0.42    |
| P-m d i s t | 2020年10月15日 | 2020年10月20日 | 米ドル | 0.42    |
| P-m d i s t | 2020年11月16日 | 2020年11月19日 | 米ドル | 0.42    |
| P-m d i s t | 2020年12月15日 | 2020年12月18日 | 米ドル | 0.43    |
| P-m d i s t | 2021年1月15日  | 2021年1月20日  | 米ドル | 0.45    |
| P-m d i s t | 2021年2月15日  | 2021年2月18日  | 米ドル | 0.42    |
| P-m d i s t | 2021年3月15日  | 2021年3月18日  | 米ドル | 0.43    |
| P-m d i s t | 2021年4月15日  | 2021年4月20日  | 米ドル | 0.43    |
| P-m d i s t | 2021年5月17日  | 2021年5月20日  | 米ドル | 0.43    |

<sup>1</sup> 注記5を参照

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

## 3年度比較数値

|                                 | ISIN         | 2021年5月31日     | 2020年5月31日     | 2019年5月31日     |
|---------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 純資産額 (米ドル)                      |              | 530 090 612.88 | 488 867 866.14 | 326 403 802.47 |
| クラスP-a c c                      | LU1917362490 |                |                |                |
| 発行済投資証券数 (口)                    |              | 474 026.9780   | 626 008.1500   | 369 590.5000   |
| 1口当たり純資産価格 (米ドル)                |              | 122.33         | 100.50         | 101.24         |
| 1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) <sup>2</sup> |              | 122.60         | 99.95          | 101.49         |
| クラスP-m d i s t                  | LU1917361179 |                |                |                |
| 発行済投資証券数 (口)                    |              | 2 182 895.0430 | 2 316 940.9420 | 1 276 793.6250 |
| 1口当たり純資産価格 (米ドル)                |              | 108.86         | 93.87          | 99.84          |
| 1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) <sup>2</sup> |              | 109.10         | 93.35          | 100.09         |

<sup>2</sup> 注記1を参照

## パフォーマンス

|                | 通貨  | 2020年／2021年 | 2019年／2020年 | 2019年 |
|----------------|-----|-------------|-------------|-------|
| クラスP-a c c     | 米ドル | 22.7%       | -1.5%       | —     |
| クラスP-m d i s t | 米ドル | 22.7%       | -1.5%       | —     |

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを用いていない。

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

## 組入証券の構造

| 地域別分布表    | (純資産に対する<br>百分率　%) | 業種別分布表                | (純資産に対する<br>百分率　%) |
|-----------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| ルクセンブルグ   | 33.17              | 投資信託                  | 48.12              |
| アメリカ合衆国   | 31.08              | 国債・中央政府債              | 5.43               |
| アイルランド    | 15.54              | インターネット・ソフトウェア・ITサービス | 4.68               |
| 日本        | 3.50               | 医薬品・化粧品・医療品           | 4.60               |
| イギリス      | 2.80               | 金融・持株会社               | 3.57               |
| フランス      | 2.57               | 銀行・金融機関               | 3.49               |
| ドイツ       | 2.29               | 電子機器・半導体              | 2.43               |
| オーストラリア   | 2.22               | 小売り・百貨店               | 2.03               |
| オランダ      | 1.17               | コンピュータハードウェア・ネットワーク装置 | 1.95               |
| スイス       | 0.95               | 供給業                   | 1.75               |
| スペイン      | 0.62               | 食品・清涼飲料               | 1.73               |
| イタリア      | 0.48               | エネルギー・水道              | 1.70               |
| フィンランド    | 0.29               | 通信                    | 1.40               |
| カナダ       | 0.28               | 保険                    | 1.29               |
| ベルギー      | 0.20               | 自動車                   | 1.03               |
| 香港        | 0.13               | 石油                    | 0.93               |
| スウェーデン    | 0.10               | たばこ・アルコール             | 0.92               |
| シンガポール    | 0.10               | 機械工学・産業機器             | 0.88               |
| ジャージー     | 0.05               | 不動産                   | 0.82               |
| オーストリア    | 0.04               | その他の消費財               | 0.78               |
| ポルトガル     | 0.04               | 交通・運輸                 | 0.77               |
| アルゼンチン    | 0.03               | 化学                    | 0.70               |
| ニュージーランド  | 0.03               | 航空宇宙産業                | 0.68               |
| ノルウェー     | 0.02               | バイオテクノロジー             | 0.68               |
| バミューダ     | 0.01               | 建築業・資材                | 0.63               |
| マン島       | 0.01               | 繊維・衣服・革製品             | 0.60               |
| バプアニューギニア | 0.01               | 宿泊・仕出し・レジャー           | 0.54               |
| デンマーク     | 0.01               | 電子部品・デバイス             | 0.53               |
| イスラエル     | 0.01               | グラフィックデザイン・出版・メディア    | 0.49               |
| 合計        | 97.75              | その他のサービス業             | 0.46               |
|           |                    | 鉱業・石炭・鉄鋼              | 0.42               |
|           |                    | ヘルスケア・社会福祉            | 0.39               |
|           |                    | 非鉄金属                  | 0.27               |
|           |                    | 各種資本財                 | 0.23               |
|           |                    | 林業・紙・パルプ製品            | 0.22               |
|           |                    | 各種貿易会社                | 0.20               |
|           |                    | 基金属・宝石                | 0.10               |
|           |                    | その他の非分類会社             | 0.09               |
|           |                    | ゴム・タイヤ                | 0.07               |
|           |                    | 農業・漁業                 | 0.07               |
|           |                    | 環境サービス・リサイクル          | 0.05               |
|           |                    | 包装業                   | 0.02               |
|           |                    | 写真・光学                 | 0.01               |
|           |                    | モーゲージ・資金調達機関          | 0.01               |
|           |                    | 合計                    | 97.75              |

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

## 純資産変動計算書

|                    | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |                   |
|--------------------|------------------------|-------------------|
|                    | (米ドル)                  | (千円)              |
| 期首現在純資産            | 104,821,036.41         | 11,519,832        |
| 発行額                | 18,241,879.26          | 2,004,783         |
| 買戻額                | (22,805,042.35)        | (2,506,274)       |
| 純発行 (買戻) 合計        | (4,563,163.09)         | (501,492)         |
| 投資純 (損) 益          | 304,404.86             | 33,454            |
| 実現 (損) 益合計         | 1,665,860.68           | 183,078           |
| 未実現評価 (損) 益の変動合計   | 616,295.60             | 67,731            |
| 運用の結果による純資産の純増 (減) | 2,586,561.14           | 284,263           |
| <b>期末現在純資産</b>     | <b>102,844,434.46</b>  | <b>11,302,603</b> |

## 発行済投資証券数の変動表

|                       | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |
|-----------------------|------------------------|
| クラスP-a-c-c            | (口)                    |
| 期首現在発行済投資証券数          | 238,985.1700           |
| 期中発行投資証券数             | 70,340.1630            |
| 期中買戻投資証券数             | (67,737.8980)          |
| <b>期末現在発行済投資証券数</b>   | <b>241,587.4350</b>    |
| クラス (日本円・ヘッジ) P-a-c-c | (口)                    |
| 期首現在発行済投資証券数          | 418,030.8880           |
| 期中発行投資証券数             | 2,580.0470             |
| 期中買戻投資証券数             | (50,113.0060)          |
| <b>期末現在発行済投資証券数</b>   | <b>370,497.9290</b>    |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

## 3年度比較数値

|                                 | ISIN         | 2021年5月31日     | 2020年5月31日     | 2019年5月31日     |
|---------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 純資産額 (米ドル)                      |              | 102 844 434.46 | 104 821 036.41 | 153 368 218.52 |
| クラス P-a c c                     | LU0042745397 |                |                |                |
| 発行済投資証券数 (口)                    |              | 241 587.4350   | 238 985.1700   | 344 431.0760   |
| 1口当たり純資産価格 (米ドル)                |              | 257.58         | 250.24         | 239.06         |
| 1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) <sup>2</sup> |              | 257.58         | 250.24         | 239.06         |
| クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c           | LU1203193534 |                |                |                |
| 発行済投資証券数 (口)                    |              | 370 497.9290   | 418 030.8880   | 684 496.6580   |
| 1口当たり純資産価格 (日本円)                |              | 10 451         | 10 214         | 9 984          |
| 1口当たり発行・買戻価格 (日本円) <sup>2</sup> |              | 10 451         | 10 214         | 9 984          |

<sup>2</sup> 注記1を参照

## パフォーマンス

|                       | 通貨  | 2020年／2021年 | 2019年／2020年 | 2018年／2019年 |
|-----------------------|-----|-------------|-------------|-------------|
| クラス P-a c c           | 米ドル | 2.9%        | 4.7%        | 4.6%        |
| クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c | 日本円 | 2.3%        | 2.3%        | 1.6%        |

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを用いていない。



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

## 組入証券の構造

| 地域別分布表   | (純資産に対する | 業種別分布表                 | (純資産に対する |
|----------|----------|------------------------|----------|
|          | 百分率 %) ) |                        | 百分率 %) ) |
| ルクセンブルグ  | 52.18    | 投資信託                   | 49.24    |
| アメリカ合衆国  | 22.04    | 金融・持株会社                | 7.85     |
| カナダ      | 3.79     | 国際機関                   | 7.66     |
| オランダ     | 2.70     | 国債・中央政府債               | 7.61     |
| 国際機関     | 2.47     | 銀行・金融機関                | 6.08     |
| ドイツ      | 2.41     | 郡・連邦州                  | 3.59     |
|          |          | コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供 |          |
| 韓国       | 1.64     | 給業                     | 2.72     |
| フィリピン    | 1.01     | その他のサービス業              | 2.26     |
| オーストラリア  | 1.00     | 石油                     | 1.71     |
| クウェート    | 0.97     | 小売り・百貨店                | 1.47     |
| カタール     | 0.89     | インターネット・ソフトウェア・ITサービス  | 1.46     |
| シンガポール   | 0.85     | 医薬品・化粧品・医療品            | 1.43     |
| ノルウェー    | 0.78     | 公共・非営利機関               | 1.35     |
| ジャージー    | 0.75     | バイオテクノロジー              | 0.71     |
| フランス     | 0.74     | 交通・運輸                  | 0.26     |
| アラブ首長国連邦 | 0.63     | その他の消費財                | 0.24     |
| 日本       | 0.49     | たばこ・アルコール              | 0.21     |
| ニュージーランド | 0.39     | 食品・清涼飲料                | 0.19     |
| ケイマン諸島   | 0.26     | 合計                     | 96.04    |
| オーストリア   | 0.05     |                        |          |
| 合計       | 96.04    |                        |          |

## UBS（Lux）ストラテジー・シキャプーインカム（米ドル）

|                   | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |             |
|-------------------|------------------------|-------------|
|                   | (米ドル)                  | (千円)        |
| 期首現在純資産           | 124,799,844.54         | 13,715,503  |
| 発行額               | 8,358,037.06           | 918,548     |
| 買戻額               | (17,592,398.43)        | (1,933,405) |
| 純発行（買戻）合計         | (9,234,361.37)         | (1,014,856) |
| 支払配当金             | (123,453.56)           | (13,568)    |
| 投資純（損）益           | (405,845.78)           | (44,602)    |
| 実現（損）益合計          | 5,359,349.30           | 588,992     |
| 未実現評価（損）益の変動合計    | 6,564,653.05           | 721,455     |
| 運用の結果による純資産の純増（減） | 11,518,156.57          | 1,265,845   |
| 期末現在純資産           | 126,960,186.18         | 13,952,924  |

## 発行済投資証券数の変動表

|              | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |
|--------------|------------------------|
| クラスP-a c c   | (口)                    |
| 期首現在発行済投資証券数 | 584,895.7420           |
| 期中発行投資証券数    | 57,816.7630            |
| 期中買戻投資証券数    | (74,476.1630)          |
| 期末現在発行済投資証券数 | 568,236.3420           |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS（Lux）ストラテジー・シキャプーインカム（米ドル）

## 3年度比較数値

|                                | ISIN         | 2021年5月31日     | 2020年5月31日     | 2019年5月31日     |
|--------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 純資産額（米ドル）                      |              | 126 960 186.18 | 124 799 844.54 | 137 065 284.80 |
| クラスP-a c c                     | LU0994951548 |                |                |                |
| 発行済投資証券数（口）                    |              | 568 236.3420   | 584 895.7420   | 634 957.5850   |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                |              | 128.27         | 117.41         | 114.74         |
| 1口当たり発行・買戻価格（米ドル） <sup>1</sup> |              | 128.27         | 117.41         | 114.74         |

<sup>1</sup> 注記1を参照

## パフォーマンス

|            | 通貨  | 2020年／2021年 | 2019年／2020年 | 2018年／2019年 |
|------------|-----|-------------|-------------|-------------|
| クラスP-a c c | 米ドル | 9.2%        | 2.3%        | 2.8%        |

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを用いていない。

## UBS（Lux）ストラテジー・シキャプーインカム（米ドル）

## 組入証券の構造

| 地域別分布表   | （純資産に対する | 業種別分布表                   | （純資産に対する |
|----------|----------|--------------------------|----------|
|          | 百分率　％）   |                          | 百分率　％）   |
| ルクセンブルグ  | 66.24    | 投資信託                     | 70.79    |
| アメリカ合衆国  | 14.51    | 国債・中央政府債                 | 7.86     |
| アイルランド   | 6.13     | 国際機関                     | 4.94     |
| カナダ      | 1.73     | 金融・持株会社                  | 3.47     |
| オランダ     | 1.47     | 銀行・金融機関                  | 2.49     |
| 韓国       | 1.13     | コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業 | 1.93     |
| フィリピン    | 1.08     | 郡・連邦州                    | 1.66     |
| 国際機関     | 1.03     | 石油                       | 1.36     |
| カタール     | 0.86     | インターネット・ソフトウェア・ITサービス    | 1.23     |
| オーストラリア  | 0.84     | その他のサービス業                | 0.94     |
| クウェート    | 0.70     | 小売り・百貨店                  | 0.62     |
| ドイツ      | 0.63     | 医薬品・化粧品・医療品              | 0.36     |
| シンガポール   | 0.43     | バイオテクノロジー                | 0.22     |
| アラブ首長国連邦 | 0.34     | 交通・運輸                    | 0.21     |
| 日本       | 0.33     | たばこ・アルコール                | 0.17     |
| ノルウェー    | 0.30     | 合計                       | 98.25    |
| ケイマン諸島   | 0.21     |                          |          |
| ニュージーランド | 0.16     |                          |          |
| フランス     | 0.13     |                          |          |
| 合計       | 98.25    |                          |          |

## UBS（Lux）ストラテジー・シキャブ

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

## 純資産変動計算書

|                   | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |                    |
|-------------------|------------------------|--------------------|
|                   | (米ドル)                  | (千円)               |
| 期首現在純資産           | 1,089,453,896.73       | 119,730,983        |
| 発行額               | 140,636,859.82         | 15,455,991         |
| 買戻額               | (369,109,073.42)       | (40,565,087)       |
| 純発行（買戻）合計         | (228,472,213.60)       | (25,109,096)       |
| 支払配当金             | (5,716,856.99)         | (628,283)          |
| 投資純（損）益           | (3,690,171.32)         | (405,550)          |
| 実現（損）益合計          | 46,218,359.84          | 5,079,398          |
| 未実現評価（損）益の変動合計    | 97,950,826.50          | 10,764,796         |
| 運用の結果による純資産の純増（減） | 140,479,015.02         | 15,438,644         |
| <b>期末現在純資産</b>    | <b>995,743,841.16</b>  | <b>109,432,248</b> |

## 発行済投資証券数の変動表

| クラスP-a c c          | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |
|---------------------|------------------------|
|                     | (口)                    |
| 期首現在発行済投資証券数        | 3,251,483.0880         |
| 期中発行投資証券数           | 345,473.9130           |
| 期中買戻投資証券数           | (715,780.2230)         |
| <b>期末現在発行済投資証券数</b> | <b>2,881,176.7780</b>  |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

## 3年度比較数値

|                                 | ISIN         | 2021年5月31日     | 2020年5月31日       | 2019年5月31日       |
|---------------------------------|--------------|----------------|------------------|------------------|
| 純資産額 (米ドル)                      |              | 995 743 841.16 | 1 089 453 896.73 | 1 087 131 873.23 |
| クラスP-a c c                      | LU1599185649 |                |                  |                  |
| 発行済投資証券数 (口)                    |              | 2 881 176.7780 | 3 251 483.0880   | 3 109 847.0700   |
| 1口当たり純資産価格 (米ドル)                |              | 117.45         | 106.66           | 105.81           |
| 1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup> |              | 117.45         | 105.86           | 106.02           |

<sup>1</sup> 注記1を参照

## パフォーマンス

|            | 通貨  | 2020年／2021年 | 2019年／2020年 | 2018年／2019年 |
|------------|-----|-------------|-------------|-------------|
| クラスP-a c c | 米ドル | 10.9%       | -0.2%       | 3.4%        |

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを用いていない。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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

## 組入証券の構造

| 地域別分布表   | (純資産に対する<br>百分率 %) | 地域別分布表    | (純資産に対する<br>百分率 %) |
|----------|--------------------|-----------|--------------------|
| ルクセンブルグ  | 43.14              | シンガポール    | 0.43               |
| アイルランド   | 18.03              | ケイマン諸島    | 0.33               |
| アメリカ合衆国  | 15.53              | スウェーデン    | 0.26               |
| カナダ      | 3.07               | ジャージー     | 0.20               |
| 日本       | 1.84               | デンマーク     | 0.20               |
| ドイツ      | 1.69               | 香港        | 0.20               |
| オランダ     | 1.62               | サウジアラビア   | 0.18               |
| 韓国       | 1.42               | スペイン      | 0.16               |
| オーストラリア  | 1.33               | イタリア      | 0.13               |
| フランス     | 1.01               | ニュージーランド  | 0.09               |
| イギリス     | 0.95               | フィンランド    | 0.08               |
| フィリピン    | 0.74               | オーストリア    | 0.06               |
| カタール     | 0.74               | ベルギー      | 0.06               |
| 国際機関     | 0.73               | イスラエル     | 0.03               |
| ノルウェー    | 0.61               | 英領ヴァージン諸島 | 0.03               |
| スイス      | 0.60               | ポルトガル     | 0.01               |
| クウェート    | 0.49               | マカオ       | 0.01               |
| アラブ首長国連邦 | 0.49               | 合計        | 96.49              |

| 業種別分布表                   |                    | 業種別分布表             |                    |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                          | (純資産に対する<br>百分率　%) |                    | (純資産に対する<br>百分率　%) |
| 投資信託                     | 55.49              | その他の消費財            | 0.24               |
| 金融・持株会社                  | 9.04               | 機械工学・産業機器          | 0.21               |
| 国債・中央政府債                 | 7.08               | 不動産                | 0.19               |
| 銀行・金融機関                  | 4.92               | モーゲージ・資金調達機関       | 0.18               |
| 国際機関                     | 4.25               | 建築業・資材             | 0.17               |
| 郡・連邦州                    | 2.00               | 繊維・衣服・革製品          | 0.15               |
| インターネット・ソフトウェア・ITサービス    | 1.85               | 電子部品・デバイス          | 0.14               |
| 石油                       | 1.76               | 鉱業・石炭・鉄鋼           | 0.13               |
| コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業 | 1.56               | 非鉄金属               | 0.09               |
| 医薬品・化粧品・医療品              | 1.06               | グラフィックデザイン・出版・メディア | 0.09               |
| その他のサービス業                | 0.89               | 各種貿易会社             | 0.07               |
| 食品・清涼飲料                  | 0.58               | 基金属・宝石             | 0.06               |
| 交通・運輸                    | 0.56               | 航空宇宙産業             | 0.06               |
| 小売り・百貨店                  | 0.47               | 宿泊・仕出し・レジャー        | 0.06               |
| 電子機器・半導体                 | 0.45               | 各種資本財              | 0.05               |
| 公共・非営利機関                 | 0.39               | 林業・紙・パルプ製品         | 0.03               |
| エネルギー・水道                 | 0.36               | 時計・宝飾品             | 0.03               |
| たばこ・アルコール                | 0.36               | ゴム・タイヤ             | 0.02               |
| 保険                       | 0.32               | 農業・漁業              | 0.02               |
| バイオテクノロジー                | 0.29               | ヘルスケア・社会福祉         | 0.02               |
| 自動車                      | 0.27               | その他の非分類会社          | 0.02               |
| 化学                       | 0.25               | 写真・光学              | 0.01               |
| 通信                       | 0.25               | 合計                 | 96.49              |



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

## 純資産変動計算書

|                    | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |              |
|--------------------|------------------------|--------------|
|                    | (米ドル)                  | (千円)         |
| 期首現在純資産            | 490,288,568.55         | 53,882,714   |
| 発行額                | 42,654,131.82          | 4,687,689    |
| 買戻額                | (214,423,064.40)       | (23,565,095) |
| 純発行 (買戻) 合計        | (171,768,932.58)       | (18,877,406) |
| 支払配当金              | (756,319.62)           | (83,120)     |
| 投資純 (損) 益          | (1,465,129.65)         | (161,018)    |
| 実現 (損) 益合計         | 22,744,372.49          | 2,499,607    |
| 未実現評価 (損) 益の変動合計   | 92,183,307.45          | 10,130,945   |
| 運用の結果による純資産の純増 (減) | 113,462,550.29         | 12,469,534   |
| 期末現在純資産            | 431,225,866.64         | 47,391,723   |

## 発行済投資証券数の変動表

| クラスP-a c c   | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |  |
|--------------|------------------------|--|
|              | (口)                    |  |
| 期首現在発行済投資証券数 | 1,456,136.2970         |  |
| 期中発行投資証券数    | 92,133.5450            |  |
| 期中買戻投資証券数    | (510,262.2280)         |  |
| 期末現在発行済投資証券数 | 1,038,007.6140         |  |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

## 3年度比較数値

|                                 | ISIN         | 2021年5月31日     | 2020年5月31日     | 2019年5月31日     |
|---------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 純資産額 (米ドル)                      |              | 431 225 866.64 | 490 288 568.55 | 531 905 248.10 |
| クラスP-a c c                      | LU1599187934 |                |                |                |
| 発行済投資証券数 (口)                    |              | 1 038 007.6140 | 1 456 136.2970 | 1 335 014.9300 |
| 1口当たり純資産価格 (米ドル)                |              | 129.19         | 104.88         | 108.42         |
| 1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup> |              | 129.19         | 104.88         | 108.42         |

<sup>1</sup> 注記1を参照

## パフォーマンス

|            | 通貨  | 2020年／2021年 | 2019年／2020年 | 2018年／2019年 |
|------------|-----|-------------|-------------|-------------|
| クラスP-a c c | 米ドル | 23.2%       | -3.3%       | 0.4%        |

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを用いていない。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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

## 組入証券の構造

| 地域別分布表   | (純資産に対する<br>百分率 %) | 地域別分布表    | (純資産に対する<br>百分率 %) |
|----------|--------------------|-----------|--------------------|
| アイルランド   | 38.95              | カタール      | 0.45               |
| ルクセンブルグ  | 15.08              | スペイン      | 0.44               |
| アメリカ合衆国  | 11.39              | ノルウェー     | 0.42               |
| 日本       | 4.20               | イタリア      | 0.36               |
| カナダ      | 3.59               | クウェート     | 0.31               |
| ドイツ      | 2.59               | ケイマン諸島    | 0.30               |
| イギリス     | 2.35               | フィンランド    | 0.21               |
| フランス     | 2.24               | ジャージー     | 0.16               |
| オランダ     | 2.03               | ベルギー      | 0.15               |
| オーストラリア  | 1.92               | ニュージーランド  | 0.15               |
| スイス      | 1.62               | サウジアラビア   | 0.15               |
| 韓国       | 1.05               | イスラエル     | 0.09               |
| スウェーデン   | 0.66               | オーストリア    | 0.08               |
| 国際機関     | 0.65               | 英領ヴァージン諸島 | 0.08               |
| フィリピン    | 0.58               | ポルトガル     | 0.03               |
| シンガポール   | 0.58               | マン島       | 0.01               |
| 香港       | 0.54               | マカオ       | 0.01               |
| アラブ首長国連邦 | 0.48               | 中国        | 0.01               |
| デンマーク    | 0.48               | 合計        | 94.39              |

| 業種別分布表                |                    | 業種別分布表             |                    |
|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                       | (純資産に対する<br>百分率　%) |                    | (純資産に対する<br>百分率　%) |
| 投資信託                  | 50.69              | 繊維・衣服・革製品          | 0.40               |
| 金融・持株会社               | 7.01               | 公共・非営利機関           | 0.37               |
| 銀行・金融機関               | 6.13               | 電子部品・デバイス          | 0.37               |
| 国債・中央政府債              | 4.90               | バイオテクノロジー          | 0.37               |
| 国際機関                  | 3.49               | 鉱業・石炭・鉄鋼           | 0.34               |
| 医薬品・化粧品・医療品           | 1.94               | その他の消費財            | 0.32               |
| インターネット・ソフトウェア・ITサービス | 1.83               | 非鉄金属               | 0.23               |
| 郡・連邦州                 | 1.46               | グラフィックデザイン・出版・メディア | 0.23               |
| 石油                    | 1.41               | 各種貿易会社             | 0.19               |
| 電子機器・半導体              | 1.22               | モーゲージ・資金調達機関       | 0.18               |
| コンピュータハードウェア・ネットワーク装置 |                    | 基金属・宝石             | 0.17               |
| 供給業                   | 1.15               | 宿泊・仕出し・レジャー        | 0.17               |
| 食品・清涼飲料               | 0.89               | 航空宇宙産業             | 0.17               |
| 保険                    | 0.87               | 各種資本財              | 0.12               |
| 交通・運輸                 | 0.86               | 林業・紙・パルプ製品         | 0.09               |
| エネルギー・水道              | 0.82               | 時計・宝飾品             | 0.08               |
| 自動車                   | 0.73               | ゴム・タイヤ             | 0.07               |
| その他のサービス業             | 0.72               | 農業・漁業              | 0.06               |
| 小売り・百貨店               | 0.70               | ヘルスケア・社会福祉         | 0.05               |
| 化学                    | 0.69               | その他の非分類会社          | 0.05               |
| 通信                    | 0.67               | 写真・光学              | 0.03               |
| 機械工学・産業機器             | 0.57               | 環境サービス・リサイクル       | 0.01               |
| たばこ・アルコール             | 0.56               | 包装業                | 0.01               |
| 不動産                   | 0.53               | 合計                 | 94.39              |
| 建築業・資材                | 0.47               |                    |                    |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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

## 純資産変動計算書

|                    | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |              |
|--------------------|------------------------|--------------|
|                    | (米ドル)                  | (千円)         |
| 期首現在純資産            | 2,011,788,426.80       | 221,095,548  |
| 発行額                | 206,352,918.57         | 22,678,186   |
| 買戻額                | (661,191,845.58)       | (72,664,984) |
| 純発行 (買戻) 合計        | (454,838,927.01)       | (49,986,798) |
| 支払配当金              | (9,686,478.44)         | (1,064,544)  |
| 投資純 (損) 益          | (11,638,921.46)        | (1,279,117)  |
| 実現 (損) 益合計         | 115,928,693.04         | 12,740,563   |
| 未実現評価 (損) 益の変動合計   | 279,238,284.98         | 30,688,288   |
| 運用の結果による純資産の純増 (減) | 383,528,056.56         | 42,149,733   |
| 期末現在純資産            | 1,930,791,077.91       | 212,193,939  |

## 発行済投資証券数の変動表

| クラスP-a c c   | 自2020年6月1日 至2021年5月31日 |  |
|--------------|------------------------|--|
|              | (口)                    |  |
| 期首現在発行済投資証券数 | 5,432,559.8130         |  |
| 期中発行投資証券数    | 420,751.2320           |  |
| 期中買戻投資証券数    | (1,396,214.3120)       |  |
| 期末現在発行済投資証券数 | 4,457,096.7330         |  |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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

## 3年度比較数値

|                                 | ISIN         | 2021年5月31日       | 2020年5月31日       | 2019年5月31日       |
|---------------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|
| 純資産額 (米ドル)                      |              | 1 930 791 077.91 | 2 011 788 426.80 | 2 120 118 601.72 |
| クラスP-a-c-c                      | LU1599186969 |                  |                  |                  |
| 発行済投資証券数 (口)                    |              | 4 457 096.7330   | 5 432 559.8130   | 5 559 346.9120   |
| 1口当たり純資産価格 (米ドル)                |              | 123.78           | 105.57           | 107.15           |
| 1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup> |              | 123.78           | 105.57           | 107.15           |

<sup>1</sup> 注記1を参照

## パフォーマンス

|            | 通貨  | 2020年／2021年 | 2019年／2020年 | 2018年／2019年 |
|------------|-----|-------------|-------------|-------------|
| クラスP-a-c-c | 米ドル | 17.2%       | -1.5%       | 1.8%        |

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを用いていない。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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

## 組入証券の構造

| 地域別分布表  | (純資産に対する<br>百分率 %) | 地域別分布表    | (純資産に対する<br>百分率 %) |
|---------|--------------------|-----------|--------------------|
| ルクセンブルグ | 34.86              | アラブ首長国連邦  | 0.33               |
| アイルランド  | 27.97              | デンマーク     | 0.31               |
| アメリカ合衆国 | 11.63              | スペイン      | 0.30               |
| 日本      | 2.92               | カタール      | 0.27               |
| カナダ     | 2.63               | イタリア      | 0.25               |
| ドイツ     | 1.74               | ケイマン諸島    | 0.17               |
| イギリス    | 1.61               | フィンランド    | 0.15               |
| フランス    | 1.54               | ジャージー     | 0.11               |
| オランダ    | 1.40               | サウジアラビア   | 0.11               |
| オーストラリア | 1.38               | ベルギー      | 0.11               |
| スイス     | 1.12               | ニュージーランド  | 0.09               |
| 韓国      | 0.87               | イスラエル     | 0.06               |
| フィリピン   | 0.48               | オーストリア    | 0.06               |
| スウェーデン  | 0.47               | 英領ヴァージン諸島 | 0.04               |
| 国際機関    | 0.44               | ポルトガル     | 0.02               |
| 香港      | 0.37               | マカオ       | 0.01               |
| シンガポール  | 0.36               | マン島       | 0.01               |
| ノルウェー   | 0.36               | 中国        | 0.01               |
| クウェート   | 0.36               | 合計        | 94.92              |

| 業種別分布表                   | (純資産に対する<br>百分率　%) |
|--------------------------|--------------------|
| 投資信託                     | 58.68              |
| 国債・中央政府債                 | 6.75               |
| 金融・持株会社                  | 6.38               |
| 銀行・金融機関                  | 4.00               |
| 国際機関                     | 2.79               |
| 医薬品・化粧品・医療品              | 1.39               |
| インターネット・ソフトウェア・ITサービス    | 1.32               |
| 石油                       | 1.26               |
| 郡・連邦州                    | 1.18               |
| コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業 | 0.94               |
| 電子機器・半導体                 | 0.84               |
| 食品・清涼飲料                  | 0.69               |
| その他のサービス業                | 0.62               |
| 小売り・百貨店                  | 0.62               |
| 保険                       | 0.60               |
| エネルギー・水道                 | 0.57               |
| 交通・運輸                    | 0.53               |
| 自動車                      | 0.51               |
| 化学                       | 0.48               |
| 通信                       | 0.46               |
| たばこ・アルコール                | 0.42               |
| 機械工学・産業機器                | 0.39               |
| 不動産                      | 0.37               |
| 建築業・資材                   | 0.33               |

| 業種別分布表             | (純資産に対する<br>百分率　%) |
|--------------------|--------------------|
| バイオテクノロジー          | 0.29               |
| 繊維・衣服・革製品          | 0.28               |
| 電子部品・デバイス          | 0.26               |
| 鉱業・石炭・鉄鋼           | 0.24               |
| その他の消費財            | 0.22               |
| 公共・非営利機関           | 0.18               |
| 非鉄金属               | 0.16               |
| グラフィックデザイン・出版・メディア | 0.16               |
| モーゲージ・資金調達機関       | 0.14               |
| 各種貿易会社             | 0.13               |
| 基金属・宝石             | 0.12               |
| 航空宇宙産業             | 0.12               |
| 宿泊・仕出し・レジャー        | 0.11               |
| 各種資本財              | 0.08               |
| 林業・紙・パルプ製品         | 0.06               |
| 時計・宝飾品             | 0.05               |
| ゴム・タイヤ             | 0.05               |
| 農業・漁業              | 0.04               |
| ヘルスケア・社会福祉         | 0.04               |
| その他の非分類会社          | 0.03               |
| 写真・光学              | 0.02               |
| 包装業                | 0.01               |
| 環境サービス・リサイクル       | 0.01               |
| 合計                 | 94.92              |



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

## 財務書類に対する注記

2021年5月31日現在

## 注1－重要な会計方針の要約

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

## a) 純資産額の計算

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

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

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

## b) 評価原則

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

通常、証券取引所で取引されるものではなく、証券トレーダー間で流通市場が存在し市場に従い価格が決定される有価証券、派生商品およびその他の投資対象の場合、本投資法人はかかる有価証券、派生商品およびその他の投資対象を当該価格を基準に評価することができる。有価証券、派生商品およびその他の投資対象が証券取引所には上場されていないが、定期的に運用され、公認され、公開されたその他の規制された市場で売買されている場合、かかる市場の最新価格で評価する。
- － 証券取引所に上場されておらず、別の規制された市場でも取引されておらず、適当な価格が入手できない有価証券およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づいて本投資法人が誠実に選んだその他の原則に従って本投資法人が評価する。
- － 証券取引所に上場されていない派生商品（店頭派生商品）は独立した価格ソースに基づいて評価する。派生商品进行评估する独立した価格ソースが一つしかない場合、派生商品の原資産の市場価格に基づいて本投資法人が認めた計算方法を使って入手評価の妥当性を検証する。
- － その他の譲渡性証券集合投資事業（UCITS）および／または集合投資事業（UCI）の受益証券は最新の純資産価額で評価する。その他のUCITSおよび／またはUCIの一部の受益証券また

は投資証券は、投資運用会社または投資顧問会社から独立した信頼できるサービス提供会社により提供されたかかる証券の価値の見積り（価値見積り）に基づいて評価することができる。

- － 証券取引所または公開されている他の規制された市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブに基づいて評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの要素を参照する。このプロセスには次の原則が適用される。各短期金融商品には、残余期間に応じた金利が加えられる。このように計算された金利は、裏付けとなる借主の信用力を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借主の信用格付けに重大な変更がある場合、調整される。
- － 該当する注文日と該当する評価日の間にサブ・ファンドが得た受取利息は、該当するサブ・ファンドの資産の評価に含まれる。したがって、評価日における投資証券1口当たりの資産価額は、予定される受取利息を含む。
- － 関係するサブ・ファンドの参照通貨以外の通貨で表示され、外国為替取引によるヘッジを行わない有価証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける取引の公示された仲値（買呼値と売呼値の仲値）またはこれが提供されない場合には当該通貨を最も代表する市場における公示された仲値で評価する。
- － 定期預金および信託投資はその名目価値に累積利息を加えて評価する。
- － スワップの価値は、外部のサービス提供会社が計算し、別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。計算はすべての現金流入額と正味現在価値を基準とする。特別な場合に、内部計算（ブルームバーグから提供されたモデルと市場データに基づく。）および／またはブローカーの報告書の評価を利用することができる。評価方法は、それぞれの証券に依拠し、UBSの評価方針に基づき決定される。

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

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

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

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

c) 先渡為替契約の評価

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

d) 金融先物契約の評価

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

e) オプションの評価

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

オプションは投資有価証券に含まれる。

f) 証券の売却に係る実現純(損)益

証券の売却に係る実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) モーゲージ担保证券

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

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

#### j) 連結財務書類

連結財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の2021年5月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目を決算日現在の実勢為替レートでユーロに換算した金額の合計に等しい。

以下の為替レートが、2021年5月31日現在の連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1 ユーロ = 1.099590 スイス・フラン

1 ユーロ = 1.222650 米ドル

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

#### k) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

外国為替取引による未収金および未払金は相殺される。

#### l) 収益の認識

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

#### m) スワップ

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

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

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

評価方法は、各証券によって異なり、UBSの評価方針に従って決定される。

かかる評価方法は、本投資法人によって認められている。

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

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

## 注2－報酬

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

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

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

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

|                  | 上限定率報酬 (年率) | 上限定率報酬 (年率)<br>名称に「ヘッジ」が付く<br>投資証券クラス |
|------------------|-------------|---------------------------------------|
| 名称に「P」が付く投資証券クラス | 1.080%      | 1.130%                                |

### UBS (Lux) ストラテジー・シキャブーインカム (米ドル)

|                  | 上限定率報酬 (年率) | 上限定率報酬 (年率)<br>名称に「ヘッジ」が付く<br>投資証券クラス |
|------------------|-------------|---------------------------------------|
| 名称に「P」が付く投資証券クラス | 1.300%      | 1.350%                                |

### UBS (Lux) ストラテジー・シキャブー

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

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

### UBS (Lux) ストラテジー・シキャブー

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

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

|                  |        |        |
|------------------|--------|--------|
| 名称に「P」が付く投資証券クラス | 1.680% | 1.730% |
|------------------|--------|--------|

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

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

|                  |        |        |
|------------------|--------|--------|
| 名称に「P」が付く投資証券クラス | 1.500% | 1.550% |
|------------------|--------|--------|

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

- 以下の規定に従い、本投資法人の純資産価額に基づく上限定率管理報酬は、本投資法人の運用、管理事務、ポートフォリオの管理、投資助言および販売（該当する場合）、ならびに保管受託銀行のすべての職務（本投資法人の資産の保管および監督、支払取引の手続きならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されているその他一切の職務等）に関して、本投資法人の資産から支払われる。当該報酬は、純資産の計算毎に比例按分ベースで本投資法人の資産に対し請求され、毎月支払われる（上限定率管理報酬）。関連する上限定率管理報酬は対応する投資証券クラスが発行されるまで請求されない。上限定率管理報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドおよび特別投資方針」の項にて参照することができる。定率管理報酬に適用される実際の最大料率は、年次報告書および半期報告書で参照することができる。

この報酬は「定率報酬」として運用計算書に表示される。

- 上限定率管理報酬は、以下の報酬および本投資法人の資産にも請求される追加費用を含まない。
  - 資産の売買のための本投資法人の資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値／売呼値スプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、投資証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に基づくスイング・プライシングの原理の適用により賄われる。
  - 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事務管理に関して監査人が提供するサービスに関して監査法人に支払われ、かつ法律によって許可される一切のその他の報酬。
  - 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。
  - 本投資法人の純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含む）。

- f) 本投資法人の法的文書に関するコスト（目論見書、K I I D、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
- g) 外国の監督官庁への本投資法人の登録に関するコスト（該当する場合、外国の監督官庁に支払われる手数料ならびに翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含む）。
- h) 本投資法人による議決権または債権者の権利により生じた費用（外部顧問報酬を含む）。
- i) 本投資法人の名義で登録された知的財産または本投資法人の使用権に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、投資運用会社または保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じる費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）を本投資法人の資産に対して請求できる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、当該コストは、証明可能かつ公表されており、および／または本投資法人の総費用比率（T E R）の開示において考慮される。

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

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

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

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

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

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

資産運用目的で投資証券クラス「K－B」に対し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・ジーまたはその承認された販売会社の一社が受け取る資格を有する報酬によって賄われる。

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

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



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

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

本投資法人の現在発生中の費用の詳細は、KIIDで参照することができる。

### 注3－年次税

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

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

### 注4－その他の収益

その他の収益は、主にスイング・プライシングから生じた収益で構成される。

### 注5－収益の分配

当該サブ・ファンドの投資主総会は、取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンドから分配を行うかおよび支払われる分配金の程度を決定する。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低額を下回る場合には、分配の支払は行われない。分配が行われる場合、支払は年度末後4ヶ月以内に行われる。

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

### 注6－ソフト・コミッション契約

2020年6月1日から2021年5月31日までの会計年度中に、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブのために締結された「ソフト・コミッション契約」はなく、「ソフト・コミッション契約」の金額は零である。

### 注7－金融先物、オプションおよびスワップ契約

2021年5月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物、オプションおよびスワップ契約ならびに関連する通貨は、以下のように要約される。

#### a) 金融先物

| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ | 債券に係る金融先物 |                  |
|-----------------------|-----------|------------------|
|                       | (購入)      | (売却)             |
| －インカム (米ドル)           | － 米ドル     | 5 077 914.08 米ドル |

|                        |                |                    |
|------------------------|----------------|--------------------|
| ーシステムティック・アロケーション      |                |                    |
| ・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル) | 220 734.38 米ドル | 100 177 695.47 米ドル |
| ーシステムティック・アロケーション      |                |                    |
| ・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)   | ー 米ドル          | 289 405 297.28 米ドル |
| ーシステムティック・アロケーション      |                |                    |
| ・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)  | ー 米ドル          | 86 537 898.55 米ドル  |

| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ  | 指数に係る金融先物          |                   |
|------------------------|--------------------|-------------------|
|                        | (購入)               | (売却)              |
| ーインカム (米ドル)            | 6 177 441.27 米ドル   | 12 218 497.94 米ドル |
| ーシステムティック・アロケーション      |                    |                   |
| ・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル) | 112 070 181.94 米ドル | ー 米ドル             |
| ーシステムティック・アロケーション      |                    |                   |
| ・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)   | 365 567 876.53 米ドル | ー 米ドル             |
| ーシステムティック・アロケーション      |                    |                   |
| ・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)  | 113 083 588.63 米ドル | ー 米ドル             |

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

## b) オプション

| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ | 指数に係るオプション、従来型 (売却) |
|-----------------------|---------------------|
| ーダイナミック・インカム (米ドル)    | 42 931 228.58 米ドル   |
| ーインカム (米ドル)           | 862 308.094 米ドル     |

## c) スワップ

| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ | 指数に係るスワップおよび先渡しスワップ |                   |
|-----------------------|---------------------|-------------------|
|                       | (購入)                | (売却)              |
| ーダイナミック・インカム (米ドル)    | ー 米ドル               | 23 389 886.81 米ドル |

## 注8ー総費用比率 (TER)

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

過去12ヶ月のTERは、以下のとおりである。

| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ                               | 総費用比率 (TER) |
|-----------------------------------------------------|-------------|
| －ダイナミック・インカム (米ドル) P-a c c                          | 1.51%       |
| －ダイナミック・インカム (米ドル) P-m d i s t                      | 1.51%       |
| －フィクスト・インカム (米ドル) P-a c c                           | 1.14%       |
| －フィクスト・インカム (米ドル) (日本円・ヘッジ) P-a c c                 | 1.19%       |
| －インカム (米ドル) P-a c c                                 | 1.38%       |
| －システマティック・アロケーション・ポートフォリオ<br>・ディフェンシブ (米ドル) P-a c c | 1.61%       |
| －システマティック・アロケーション・ポートフォリオ<br>・ダイナミック (米ドル) P-a c c  | 1.90%       |
| －システマティック・アロケーション・ポートフォリオ<br>・ミディアム (米ドル) P-a c c   | 1.76%       |

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

運用が12ヶ月未満の投資証券クラスのTERは、年率換算されている。

#### 注9－ポートフォリオ回転率 (PTR)

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算される。

$$\frac{(\text{購入合計} + \text{売却合計}) - (\text{発行合計} + \text{買戻合計})}{\text{当期中の平均純資産}}$$

当期中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりである。

| UBS (Lux) エクイティ・シキャブ                        | ポートフォリオ回転率 (PTR) |
|---------------------------------------------|------------------|
| －ダイナミック・インカム (米ドル)                          | 49.02%           |
| －フィクスト・インカム (米ドル)                           | 28.62%           |
| －インカム (米ドル)                                 | 39.90%           |
| －システマティック・アロケーション・ポートフォリオ<br>・ディフェンシブ (米ドル) | 9.23%            |
| －システマティック・アロケーション・ポートフォリオ<br>・ダイナミック (米ドル)  | 25.55%           |
| －システマティック・アロケーション・ポートフォリオ<br>・ミディアム (米ドル)   | 27.42%           |

## 注10－取引費用

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

2021年5月31日に終了した会計年度に、ファンドは、投資有価証券の購入売却および類似取引に関する取引費用を、以下のように負担した。

| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ                       | 取引費用           |
|---------------------------------------------|----------------|
| －ダイナミック・インカム (米ドル)                          | 140 570.15 米ドル |
| －フィクスト・インカム (米ドル)                           | 177.49 米ドル     |
| －インカム (米ドル)                                 | 6 100.76 米ドル   |
| －システムティック・アロケーション・ポートフォリオ<br>・ディフェンシブ (米ドル) | 107 312.41 米ドル |
| －システムティック・アロケーション・ポートフォリオ<br>・ダイナミック (米ドル)  | 75 353.32 米ドル  |
| －システムティック・アロケーション・ポートフォリオ<br>・ミディアム (米ドル)   | 219 636.39 米ドル |

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

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

## 注11－プーリング

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

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

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

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

参加サブ・ファンド：

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

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

2020年3月17日以降、ファンドは参加していない。

## 注12ー合併

以下の合併が生じた。

| サブ・ファンド                                                                  | 合併先                                                                | 日付         |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------|
| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ<br>ーフィクスト・インカム (スイス・フラン)                           | UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ<br>ーインカム (スイス・フラン)                           | 2020年6月11日 |
| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ<br>ーシステムティック・アロケーション<br>・ポートフォリオ・ミディアム・クラシック (米ドル) | UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ<br>ーシステムティック・アロケーション<br>・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル) | 2021年4月22日 |
| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ<br>ーエクストラ・バランスド (ユーロ)                              | UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ<br>ーエクストラ・イールド (ユーロ)                         | 2021年1月25日 |

## 注13ー制御不能な事象

2020年3月、世界保健機関はCOVID-19の感染拡大をパンデミックと宣言した。ワクチンの継続的な開発を含め、パンデミックに対する措置については2020年末に向けて進展が見られたものの、このパンデミックが世界的にも地域的にもどの程度の期間や深刻さで経済に影響を与えるかは依然として不透明である。このことは、本投資法人の資産価格のボラティリティーや、本報告書で取り上げる資産の評価に関し、継続的な不確実性を引き起こしている。

管理会社の取締役会および投資運用会社は、ウイルスの拡大を抑える政府の取り組み、ひいてはポートフォリオおよび本投資法人自体への経済的影響を継続して注視する。本投資法人の財務書類を作成するに当たり、管理会社の取締役会によってなされた継続企業の前提が不適切であるという証拠はない。

#### 注14—適用法、業務地および公認言語

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

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

#### 注15—店頭派生商品および貸付証券

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

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

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は貸付証券機関として行為する。

#### 店頭派生商品\*

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

##### サブ・ファンド

| 取引相手方                                  | 未実現（損）益         | 受領担保     |
|----------------------------------------|-----------------|----------|
| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ—ダイナミック・インカム（米ドル） |                 |          |
| バンク・オブ・アメリカ                            | -652.69 米ドル     | 0.00 米ドル |
| カナディアン・インペリアル・バンク                      | -262 565.77 米ドル | 0.00 米ドル |
| シティバンク                                 | 735 441.22 米ドル  | 0.00 米ドル |

|              |                 |          |
|--------------|-----------------|----------|
| ゴールドマン・サックス  | -14 514.58 米ドル  | 0.00 米ドル |
| モルガン・スタンレー   | -149 408.78 米ドル | 0.00 米ドル |
| ステート・ストリート   | -142 872.46 米ドル | 0.00 米ドル |
| ユービーエス・エイ・ジー | -210 255.86 米ドル | 0.00 米ドル |

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

|                   |                 |          |
|-------------------|-----------------|----------|
| バンク・オブ・アメリカ       | 5 289.01 米ドル    | 0.00 米ドル |
| カナディアン・インペリアル・バンク | -152 798.38 米ドル | 0.00 米ドル |
| シティバンク            | -42 851.79 米ドル  | 0.00 米ドル |
| ゴールドマン・サックス       | 231.15 米ドル      | 0.00 米ドル |
| HSBC              | 753.21 米ドル      | 0.00 米ドル |
| J Pモルガン           | -408.22 米ドル     | 0.00 米ドル |
| モルガン・スタンレー        | 12 426.26 米ドル   | 0.00 米ドル |
| スタンダードチャータード・バンク  | -5 210.17 米ドル   | 0.00 米ドル |
| ユービーエス・エイ・ジー      | -21 739.36 米ドル  | 0.00 米ドル |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブーインカム (米ドル)

|                  |                |          |
|------------------|----------------|----------|
| バンク・オブ・アメリカ      | -6 676.07 米ドル  | 0.00 米ドル |
| シティバンク           | -45 789.28 米ドル | 0.00 米ドル |
| ゴールドマン・サックス      | -602.37 米ドル    | 0.00 米ドル |
| HSBC             | 1 887.87 米ドル   | 0.00 米ドル |
| J Pモルガン          | -411.95 米ドル    | 0.00 米ドル |
| モルガン・スタンレー       | 10 898.80 米ドル  | 0.00 米ドル |
| スタンダードチャータード・バンク | -4 790.86 米ドル  | 0.00 米ドル |
| ユービーエス・エイ・ジー     | -7 512.19米ドル   | 0.00 米ドル |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

|                        |                   |          |
|------------------------|-------------------|----------|
| シティバンク                 | 137 095.31 米ドル    | 0.00 米ドル |
| モルガン・スタンレー             | -1 253 589.94 米ドル | 0.00 米ドル |
| ステート・ストリート             | -800 843.12 米ドル   | 0.00 米ドル |
| ユービーエス・エイ・ジー           | -1 169 902.95 米ドル | 0.00 米ドル |
| ウエストパック・バンキング・コーポレーション | 30 485.18 米ドル     | 0.00 米ドル |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

|                        |                 |          |
|------------------------|-----------------|----------|
| シティバンク                 | 57 289.99 米ドル   | 0.00 米ドル |
| ゴールドマン・サックス            | -25 176.46 米ドル  | 0.00 米ドル |
| モルガン・スタンレー             | -731 754.87 米ドル | 0.00 米ドル |
| ステート・ストリート             | -317 678.56 米ドル | 0.00 米ドル |
| ユービーエス・エイ・ジー           | -873 778.24 米ドル | 0.00 米ドル |
| ウエストパック・バンキング・コーポレーション | 43 703.87 米ドル   | 0.00 米ドル |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

|                   |                 |          |
|-------------------|-----------------|----------|
| バンク・オブ・アメリカ       | -77 719.03 米ドル  | 0.00 米ドル |
| カナディアン・インペリアル・バンク | 2 686.09 米ドル    | 0.00 米ドル |
| シティバンク            | -12 755.35 米ドル  | 0.00 米ドル |
| J Pモルガン           | -193 373.88 米ドル | 0.00 米ドル |

|                        |                   |          |
|------------------------|-------------------|----------|
| モルガン・スタンレー             | -2 618 686.11 米ドル | 0.00 米ドル |
| ステート・ストリート             | -1 025 902.84 米ドル | 0.00 米ドル |
| ユービーエス・エイ・ジー           | -2 623 299.71 米ドル | 0.00 米ドル |
| ウエストパック・バンキング・コーポレーション | 54 404.71 米ドル     | 0.00 米ドル |

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

## 貸付証券

| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ                       | 2021年5月31日現在の貸付証券による<br>取引相手方エクスポージャー |                           | 2021年5月31日現在の<br>担保内訳 (%) |       |      |  |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------|------|--|
|                                             | 貸付証券の時価                               | 担保 (ユービーエス・<br>スイス・エイ・ジー) | 株式                        | 債券    | 現金   |  |
| ーダイナミック・インカム (米ドル)                          | 32 427 268.83<br>米ドル                  | 34 667 969.06<br>米ドル      | 45.68                     | 54.32 | 0.00 |  |
| ーフィクスト・インカム (米ドル)                           | 10 778 877.26<br>米ドル                  | 11 523 689.68<br>米ドル      | 45.68                     | 54.32 | 0.00 |  |
| ーインカム (米ドル)                                 | 10 345 895.34<br>米ドル                  | 11 060 789.04<br>米ドル      | 45.68                     | 54.32 | 0.00 |  |
| ーシステマティック・アロケーション<br>・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル) | 71 238 857.03<br>米ドル                  | 76 161 409.21<br>米ドル      | 45.68                     | 54.32 | 0.00 |  |
| ーシステマティック・アロケーション<br>・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)  | 24 568 088.20<br>米ドル                  | 26 265 724.87<br>米ドル      | 45.68                     | 54.32 | 0.00 |  |
| ーシステマティック・アロケーション<br>・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)   | 137 297 194.18<br>米ドル                 | 146 784 328.46<br>米ドル     | 45.68                     | 54.32 | 0.00 |  |

### ③【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

### ④【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし



## ⑤【投資有価証券明細表等】

## U B S (Lux) ストラテジー・シキャブダイナミック・インカム (米ドル)

## 2021年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

| 銘柄                                     | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| 公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品      |           |                                                       |                  |
| 無記名株式                                  |           |                                                       |                  |
| オーストラリア                                |           |                                                       |                  |
| AUD AFTERPAY LTD NPV                   | 1 758.00  | 126 253.16                                            | 0.02             |
| AUD AGL ENERGY NPV                     | 4 333.00  | 27 234.14                                             | 0.00             |
| AUD APA GROUP NPV                      | 11 032.00 | 78 817.92                                             | 0.01             |
| AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV             | 4 656.00  | 147 943.25                                            | 0.03             |
| AUD ASX LTD NPV                        | 2 403.00  | 141 846.82                                            | 0.03             |
| AUD AURIZON HOLDINGS NPV               | 21 981.00 | 61 592.10                                             | 0.01             |
| AUD AUSNET SERVICES NPV                | 12 564.00 | 17 067.66                                             | 0.00             |
| AUD AUST & NZ BANK GRP NPV             | 24 252.00 | 538 951.60                                            | 0.10             |
| AUD BLUESCOPE STEEL NPV                | 4 807.00  | 78 993.82                                             | 0.01             |
| AUD BRAMBLES LTD NPV                   | 11 604.00 | 97 186.06                                             | 0.02             |
| AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV             | 14 716.00 | 1 135 902.52                                          | 0.21             |
| AUD COCHLEAR LTD NPV                   | 534.00    | 93 845.33                                             | 0.02             |
| AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)    | 7 162.00  | 87 092.25                                             | 0.02             |
| AUD CROWN RESORTS LTD NPV              | 2 241.00  | 22 342.24                                             | 0.00             |
| AUD CSL NPV                            | 3 776.00  | 848 229.50                                            | 0.16             |
| AUD DEXUS NPV (STAPLED)                | 10 405.00 | 84 003.12                                             | 0.02             |
| AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV              | 209.00    | 17 843.94                                             | 0.00             |
| AUD EVOLUTION MINING NPV               | 22 098.00 | 92 537.82                                             | 0.02             |
| AUD FORTESCUE METALS G NPV             | 22 530.00 | 391 164.54                                            | 0.07             |
| AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)   | 13 511.00 | 203 202.62                                            | 0.04             |
| AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES) | 16 501.00 | 58 753.96                                             | 0.01             |
| AUD INSURANCE AUST GRP NPV             | 22 138.00 | 86 022.31                                             | 0.02             |
| AUD LEND LEASE GROUP NPV               | 6 376.00  | 60 655.36                                             | 0.01             |
| AUD MACQUARIE GP LTD NPV               | 2 814.00  | 330 930.39                                            | 0.06             |
| AUD MAGELLAN FINANCIAL NPV             | 1 866.00  | 69 156.79                                             | 0.01             |
| AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV             | 36 479.00 | 88 380.46                                             | 0.02             |
| AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES    | 32 154.00 | 69 439.76                                             | 0.01             |
| AUD NATL AUSTRALIA BK NPV              | 27 230.00 | 568 035.43                                            | 0.11             |
| AUD NEWCREST MINING NPV                | 6 635.00  | 145 446.47                                            | 0.03             |
| AUD NTHN STAR RES LTD NPV              | 9 921.00  | 89 848.40                                             | 0.02             |
| AUD ORICA LIMITED NPV                  | 2 918.00  | 30 627.67                                             | 0.01             |
| AUD ORIGIN ENERGY NPV                  | 10 672.00 | 32 794.83                                             | 0.01             |
| AUD QANTAS AIRWAYS NPV                 | 6 554.00  | 23 894.41                                             | 0.00             |
| AUD QBE INS GROUP NPV                  | 13 465.00 | 114 127.29                                            | 0.02             |
| AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV             | 1 680.00  | 82 575.65                                             | 0.01             |
| AUD REA GROUP LIMITED NPV              | 397.00    | 50 292.37                                             | 0.01             |
| AUD REECE AUSTRALIA NPV                | 1 076.00  | 17 057.34                                             | 0.00             |
| AUD RIO TINTO LIMITED NPV              | 4 840.00  | 463 542.32                                            | 0.09             |
| AUD SANTOS LIMITED NPV                 | 16 289.00 | 85 359.55                                             | 0.02             |
| AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT     | 44 503.00 | 93 697.33                                             | 0.02             |
| AUD SEEK LIMITED NPV                   | 2 437.00  | 57 647.16                                             | 0.01             |
| AUD SONIC HEALTHCARE NPV               | 5 656.00  | 152 311.55                                            | 0.03             |
| AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV             | 1 696.00  | 38 806.04                                             | 0.01             |
| AUD SOUTH32 LTD NPV                    | 38 975.00 | 89 902.42                                             | 0.02             |
| AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)            | 20 914.00 | 75 600.21                                             | 0.01             |
| AUD SUNCORP GROUP LTD NPV              | 10 005.00 | 86 117.40                                             | 0.02             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                            | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)      | 11 173.00 | 50 766.46                                             | 0.01             |
| AUD TABCORP HLDGS LTD NPV                     | 19 376.00 | 76 639.74                                             | 0.01             |
| AUD TELSTRA CORP NPV                          | 30 535.00 | 83 197.37                                             | 0.02             |
| AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV        | 24 049.00 | 258 377.98                                            | 0.05             |
| AUD TREASURY WINE ESTA NPV                    | 10 187.00 | 91 784.28                                             | 0.02             |
| AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)   | 34 618.00 | 41 801.86                                             | 0.01             |
| AUD WESFARMERS LTD NPV                        | 14 991.00 | 642 733.57                                            | 0.12             |
| AUD WESTPAC BKG CORP NPV                      | 30 685.00 | 627 520.55                                            | 0.12             |
| AUD WISETECH GLOBAL LT NPV                    | 1 514.00  | 33 083.07                                             | 0.01             |
| AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV                    | 7 964.00  | 134 448.49                                            | 0.02             |
| AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV                    | 16 598.00 | 534 720.52                                            | 0.10             |
| オーストラリア合計                                     |           | 9 928 147.17                                          | 1.87             |
| オーストリア                                        |           |                                                       |                  |
| EUR ERSTE GROUP BK AG NPV                     | 1 988.00  | 81 717.72                                             | 0.01             |
| EUR OMV AG NPV(VAR)                           | 1 058.00  | 60 564.65                                             | 0.01             |
| EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)             | 919.00    | 21 876.79                                             | 0.00             |
| EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV                  | 356.00    | 32 644.76                                             | 0.01             |
| EUR VOESTALPINE AG NPV                        | 653.00    | 29 508.51                                             | 0.01             |
| オーストリア合計                                      |           | 226 312.43                                            | 0.04             |
| ベルギー                                          |           |                                                       |                  |
| EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV                     | 4 973.00  | 374 299.48                                            | 0.07             |
| EUR COLRUYT SA NPV                            | 559.00    | 34 022.71                                             | 0.01             |
| EUR ELIA SYS OPERATOR NPV                     | 278.00    | 29 774.95                                             | 0.00             |
| EUR GPE BRUXELLES LAM NPV                     | 856.00    | 97 102.47                                             | 0.02             |
| EUR PROXIMUS SA NPV                           | 1 095.00  | 22 230.81                                             | 0.00             |
| EUR SOFINA NPV                                | 134.00    | 55 671.17                                             | 0.01             |
| EUR SOLVAY SA NPV                             | 435.00    | 58 716.54                                             | 0.01             |
| EUR UMICORE NPV                               | 1 416.00  | 84 953.54                                             | 0.02             |
| ベルギー合計                                        |           | 756 771.67                                            | 0.14             |
| カナダ                                           |           |                                                       |                  |
| CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV                | 2 600.00  | 39 857.63                                             | 0.01             |
| CAD B2GOLD CORP COM NPV                       | 4 900.00  | 25 065.81                                             | 0.00             |
| CAD HYDRO ONE INC COM NPV                     | 1 537.00  | 39 045.22                                             | 0.01             |
| CAD IGM FINANCIAL INC COM                     | 392.00    | 14 435.96                                             | 0.00             |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV                | 1 044.00  | 26 115.12                                             | 0.00             |
| CAD TELUS CORPORATION COM NPV                 | 236.00    | 5 293.93                                              | 0.00             |
| CAD TELUS CORPORATION NPV                     | 1 791.00  | 40 175.56                                             | 0.01             |
| USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT) | 750.00    | 91 080.00                                             | 0.02             |
| カナダ合計                                         |           | 281 069.23                                            | 0.05             |
| フィンランド                                        |           |                                                       |                  |
| EUR KESKO OYJ EUR2 SER 'B'                    | 3 337.00  | 115 341.12                                            | 0.02             |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'              | 3 887.00  | 314 326.42                                            | 0.06             |
| EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50          | 2 360.00  | 31 884.27                                             | 0.01             |
| フィンランド合計                                      |           | 461 551.81                                            | 0.09             |
| フランス                                          |           |                                                       |                  |
| EUR ACCOR EUR3                                | 1 312.00  | 52 711.28                                             | 0.01             |
| EUR ADP EUR3                                  | 159.00    | 22 035.39                                             | 0.00             |
| EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION) | 3 089.00  | 525 272.59                                            | 0.10             |
| EUR AIRBUS EUR1                               | 3 840.00  | 500 766.14                                            | 0.09             |
| EUR ALSTOM EUR7.00                            | 1 753.00  | 98 570.62                                             | 0.02             |
| EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)                       | 342.00    | 30 399.24                                             | 0.01             |
| EUR ARKEMA EUR10                              | 711.00    | 93 667.52                                             | 0.02             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                                 | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| EUR ATOS SE EUR1                                   | 720.00    | 48 276.09                                             | 0.01             |
| EUR AXA EUR2.29                                    | 12 497.00 | 345 010.14                                            | 0.07             |
| EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)                    | 338.00    | 38 854.30                                             | 0.01             |
| EUR BNP PARIBAS EUR2                               | 7 356.00  | 502 304.48                                            | 0.10             |
| EUR BOLLORE EURO.16                                | 8 573.00  | 44 778.16                                             | 0.01             |
| EUR BOUYGUES EUR1                                  | 2 259.00  | 92 194.44                                             | 0.02             |
| EUR BUREAU VERITAS EURO.12                         | 1 928.00  | 59 332.47                                             | 0.01             |
| EUR CAPGEMINI EUR8                                 | 1 010.00  | 188 503.90                                            | 0.04             |
| EUR CARREFOUR EUR2.50                              | 4 164.00  | 85 123.44                                             | 0.02             |
| EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4                          | 3 290.00  | 220 514.46                                            | 0.04             |
| EUR CNP ASSURANCES EUR1                            | 1 064.00  | 19 292.34                                             | 0.00             |
| EUR COVIVIO EUR3                                   | 400.00    | 37 726.09                                             | 0.01             |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3                        | 7 893.00  | 117 753.90                                            | 0.02             |
| EUR DANONE EURO.25                                 | 6 800.00  | 484 707.37                                            | 0.09             |
| EUR DASSAULT AVIATION EUR8                         | 16.00     | 20 090.58                                             | 0.00             |
| EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50                      | 827.00    | 190 345.51                                            | 0.04             |
| EUR EDENRED EUR2                                   | 1 601.00  | 87 048.36                                             | 0.02             |
| EUR EDF EURO.5                                     | 4 427.00  | 61 839.78                                             | 0.01             |
| EUR EIFFAGE EUR4                                   | 449.00    | 49 593.94                                             | 0.01             |
| EUR ENGIE EUR1                                     | 11 194.00 | 166 289.08                                            | 0.03             |
| EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18                       | 1 844.00  | 319 877.91                                            | 0.06             |
| EUR EURAZEO NPV                                    | 237.00    | 21 167.56                                             | 0.00             |
| EUR FAURECIA EUR7                                  | 871.00    | 47 101.78                                             | 0.01             |
| EUR GETLINK SE EURO.40                             | 2 924.00  | 46 815.00                                             | 0.01             |
| EUR HERMES INTL NPV                                | 202.00    | 284 639.03                                            | 0.05             |
| EUR ILIAD NPV                                      | 79.00     | 13 126.49                                             | 0.00             |
| EUR IPSEN EUR1                                     | 181.00    | 18 319.19                                             | 0.00             |
| EUR KERING EUR4                                    | 474.00    | 433 666.86                                            | 0.08             |
| EUR KLEPIERRE EUR1.40                              | 869.00    | 25 117.09                                             | 0.00             |
| EUR L'OREAL EURO.20                                | 1 643.00  | 739 846.18                                            | 0.14             |
| EUR LEGRAND SA EUR4                                | 1 629.00  | 170 568.92                                            | 0.03             |
| EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30                     | 1 776.00  | 1 415 770.01                                          | 0.27             |
| EUR NATIXIS EUR1.6                                 | 5 366.00  | 26 610.37                                             | 0.01             |
| EUR ORANGE EUR4                                    | 13 713.00 | 174 536.14                                            | 0.03             |
| EUR ORPEA EUR2.5                                   | 389.00    | 48 750.11                                             | 0.01             |
| EUR PERNOD RICARD EUR1.55                          | 1 321.00  | 290 963.99                                            | 0.06             |
| EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40                     | 1 555.00  | 105 517.75                                            | 0.02             |
| EUR REMY COINTREAU EUR1.60                         | 133.00    | 27 790.47                                             | 0.01             |
| EUR RENAULT SA EUR3.81                             | 1 384.00  | 57 253.81                                             | 0.01             |
| EUR SAFRAN EURO.20                                 | 2 191.00  | 327 781.17                                            | 0.06             |
| EUR SANOFI EUR2                                    | 12 437.00 | 1 322 474.35                                          | 0.25             |
| EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)         | 194.00    | 84 061.59                                             | 0.02             |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8                        | 5 826.00  | 921 736.76                                            | 0.17             |
| EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)                | 699.00    | 22 733.22                                             | 0.00             |
| EUR SEB SA EUR1                                    | 127.00    | 23 648.62                                             | 0.00             |
| EUR SOC GENERALE EUR1.25                           | 5 042.00  | 161 543.38                                            | 0.03             |
| EUR SODEXO EUR4                                    | 634.00    | 61 392.68                                             | 0.01             |
| EUR SUEZ EUR4                                      | 1 788.00  | 43 634.52                                             | 0.01             |
| EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50                        | 409.00    | 157 320.09                                            | 0.03             |
| EUR THALES EUR3                                    | 680.00    | 69 721.37                                             | 0.01             |
| EUR TOTAL SE EUR2.5                                | 16 156.00 | 748 742.52                                            | 0.14             |
| EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31                      | 511.00    | 37 461.46                                             | 0.01             |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS) | 806.00    | 70 144.75                                             | 0.01             |
| EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)                         | 1 595.00  | 52 165.89                                             | 0.01             |
| EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5                        | 3 606.00  | 113 308.11                                            | 0.02             |
| EUR VINCI EUR2.50                                  | 3 390.00  | 385 133.28                                            | 0.07             |
| EUR VIVENDI SA EUR5.50                             | 4 522.00  | 164 316.63                                            | 0.03             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                            | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| EUR WENDEL EUR4                               | 167.00    | 23 317.65                                             | 0.00             |
| EUR WORLDLINE EURO.68                         | 1 472.00  | 140 883.71                                            | 0.03             |
| フランス合計                                        |           | 13 381 962.02                                         | 2.52             |
| ドイツ                                           |           |                                                       |                  |
| EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1           | 2 104.00  | 223 031.90                                            | 0.04             |
| EUR BECHTLE AG NPV                            | 208.00    | 40 079.45                                             | 0.01             |
| EUR BEIERSDORF AG NPV                         | 750.00    | 88 801.07                                             | 0.02             |
| EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV                    | 244.00    | 45 256.15                                             | 0.01             |
| EUR COMMERZBANK AG NPV                        | 5 305.00  | 42 795.67                                             | 0.01             |
| EUR CONTINENTAL AG ORD NPV                    | 775.00    | 114 559.25                                            | 0.02             |
| EUR COVESTRO AG NPV                           | 1 377.00  | 96 469.65                                             | 0.02             |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)               | 2 056.00  | 131 218.71                                            | 0.02             |
| EUR FRESENIUS MED CARE NPV                    | 1 305.00  | 104 285.69                                            | 0.02             |
| EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV               | 2 561.00  | 138 227.12                                            | 0.03             |
| EUR GEA GROUP AG NPV                          | 1 603.00  | 70 301.90                                             | 0.01             |
| EUR HEIDELBERGCEMENT NPV                      | 1 085.00  | 99 042.11                                             | 0.02             |
| EUR HELLOFRESH SE NPV                         | 1 042.00  | 95 244.34                                             | 0.02             |
| EUR HENKEL AG & CO KGAA                       | 1 228.00  | 121 239.20                                            | 0.02             |
| EUR KION GROUP AG NPV                         | 381.00    | 40 722.83                                             | 0.01             |
| EUR KNORR BREMSE AG NPV                       | 532.00    | 66 150.74                                             | 0.01             |
| EUR LANXESS AG NPV                            | 494.00    | 37 024.53                                             | 0.01             |
| EUR MERCK KGAA NPV                            | 821.00    | 148 110.05                                            | 0.03             |
| EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV                     | 344.00    | 25 437.38                                             | 0.00             |
| EUR PUMA SE NPV                               | 592.00    | 67 907.74                                             | 0.01             |
| EUR RATIONAL AG NPV                           | 38.00     | 34 148.61                                             | 0.01             |
| EUR RWE AG (NEU) NPV                          | 6 982.00  | 263 352.33                                            | 0.05             |
| EUR SAP AG ORD NPV                            | 6 757.00  | 937 839.36                                            | 0.18             |
| EUR SYMRISE AG NPV (BR)                       | 802.00    | 106 391.34                                            | 0.02             |
| EUR TEAMVIEWER AG NPV                         | 1 136.00  | 44 959.68                                             | 0.01             |
| EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV                     | 192.00    | 68 452.75                                             | 0.01             |
| EUR ZALANDO SE NPV                            | 1 166.00  | 124 626.82                                            | 0.02             |
| ドイツ合計                                         |           | 3 375 676.37                                          | 0.64             |
| 香港                                            |           |                                                       |                  |
| HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5                   | 17 500.00 | 63 246.49                                             | 0.01             |
| HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1                    | 11 500.00 | 76 159.92                                             | 0.01             |
| HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1                    | 3 000.00  | 18 688.88                                             | 0.00             |
| HKD CLP HOLDINGS HKD5                         | 7 500.00  | 76 195.35                                             | 0.01             |
| HKD HANG LUNG PROP HKD1                       | 10 000.00 | 25 227.73                                             | 0.01             |
| HKD HANG SENG BANK HKD5                       | 3 400.00  | 70 617.04                                             | 0.01             |
| HKD HENDERSON LAND DEV HKD2                   | 7 000.00  | 33 460.89                                             | 0.01             |
| HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT      | 16 000.00 | 21 687.09                                             | 0.00             |
| HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25                | 48 000.00 | 83 491.17                                             | 0.02             |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1            | 6 500.00  | 39 738.83                                             | 0.01             |
| HKD SINO LAND CO HKD1                         | 14 000.00 | 21 970.55                                             | 0.00             |
| HKD SUN HUNG KAI PROP NPV                     | 6 000.00  | 92 149.51                                             | 0.02             |
| HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1                 | 5 200.00  | 15 309.29                                             | 0.00             |
| HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1                  | 7 000.00  | 41 036.94                                             | 0.01             |
| HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1                  | 8 000.00  | 31 953.41                                             | 0.01             |
| 香港合計                                          |           | 710 933.09                                            | 0.13             |
| アイルランド                                        |           |                                                       |                  |
| GBP DCC ORD EURO.25                           | 914.00    | 77 799.15                                             | 0.01             |
| EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09            | 1 036.00  | 192 786.47                                            | 0.04             |
| EUR KERRY GROUP ‘A’ ORD EURO.125(DUBLIN LIST) | 976.00    | 131 979.69                                            | 0.03             |
| アイルランド合計                                      |           | 402 565.31                                            | 0.08             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                     | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| イスラエル                                  |           |                                                       |                  |
| USD SOLAREDGE TECHNOLO USD0.0001       | 131.00    | 33 799.31                                             | 0.01             |
| イスラエル合計                                |           | 33 799.31                                             | 0.01             |
| イタリア                                   |           |                                                       |                  |
| EUR AMPLIFON EURO.02                   | 925.00    | 44 050.55                                             | 0.01             |
| EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1            | 12 212.00 | 251 064.80                                            | 0.05             |
| EUR DIASORIN SPA EUR1                  | 125.00    | 22 107.04                                             | 0.00             |
| EUR FINECOBANK SPA EURO.33             | 4 411.00  | 74 074.36                                             | 0.01             |
| EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV             | 1 963.00  | 21 974.97                                             | 0.00             |
| EUR POSTE ITALIANE SPA NPV             | 2 598.00  | 36 735.58                                             | 0.01             |
| EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55 | 61 549.00 | 35 263.50                                             | 0.01             |
| EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55         | 46 221.00 | 24 786.21                                             | 0.01             |
| イタリア合計                                 |           | 510 057.01                                            | 0.10             |
| 日本                                     |           |                                                       |                  |
| JPY アドバンテスト                            | 700.00    | 63 284.43                                             | 0.01             |
| JPY アイシン                               | 400.00    | 17 551.08                                             | 0.00             |
| JPY 朝日インテック                            | 600.00    | 14 852.60                                             | 0.00             |
| JPY アズビル                               | 500.00    | 20 042.05                                             | 0.00             |
| JPY バンダイナムコホールディングス                    | 900.00    | 64 508.43                                             | 0.01             |
| JPY カプコン                               | 800.00    | 26 326.61                                             | 0.01             |
| JPY 東海旅客鉄道                             | 500.00    | 74 340.70                                             | 0.01             |
| JPY 千葉銀行                               | 3 800.00  | 24 176.61                                             | 0.01             |
| JPY 中外製薬                               | 2 500.00  | 95 936.74                                             | 0.02             |
| JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ                | 6 700.00  | 24 559.62                                             | 0.01             |
| JPY コスモス薬品                             | 100.00    | 13 922.03                                             | 0.00             |
| JPY サイバーエージェント                         | 1 700.00  | 34 156.95                                             | 0.01             |
| JPY 第一生命ホールディングス                       | 3 900.00  | 79 607.84                                             | 0.02             |
| JPY ダイフク                               | 400.00    | 33 639.56                                             | 0.01             |
| JPY 第一三共                               | 6 000.00  | 138 763.20                                            | 0.03             |
| JPY ダイキン工業                             | 900.00    | 177 745.78                                            | 0.03             |
| JPY 大東建託                               | 200.00    | 21 061.29                                             | 0.00             |
| JPY 大和ハウス工業                            | 4 800.00  | 140 671.88                                            | 0.03             |
| JPY 大和ハウスリート投資法人                       | 7.00      | 19 580.42                                             | 0.00             |
| JPY ディスコ                               | 100.00    | 30 714.38                                             | 0.01             |
| JPY エーザイ                               | 2 000.00  | 134 521.69                                            | 0.03             |
| JPY ファナック                              | 700.00    | 168 289.23                                            | 0.03             |
| JPY ファーストリテイリング                        | 200.00    | 163 023.90                                            | 0.03             |
| JPY 富士電機                               | 500.00    | 23 447.14                                             | 0.00             |
| JPY G L P投資法人                          | 18.00     | 30 752.78                                             | 0.01             |
| JPY GMOペイメントゲートウェイ                     | 100.00    | 12 011.52                                             | 0.00             |
| JPY 阪急阪神ホールディングス                       | 1 100.00  | 34 389.14                                             | 0.01             |
| JPY ハーモニック・ドライブ・システムズ                  | 200.00    | 10 786.60                                             | 0.00             |
| JPY 光通信                                | 100.00    | 19 909.50                                             | 0.00             |
| JPY ヒロセ電機                              | 200.00    | 28 502.22                                             | 0.01             |
| JPY 久光製薬                               | 400.00    | 21 938.85                                             | 0.00             |
| JPY ホシザキ                               | 300.00    | 26 683.12                                             | 0.01             |
| JPY ヒューリック                             | 800.00    | 9 002.24                                              | 0.00             |
| JPY イビデン                               | 500.00    | 23 218.61                                             | 0.00             |
| JPY 出光興産                               | 600.00    | 14 177.98                                             | 0.00             |
| JPY いすゞ自動車                             | 1 600.00  | 21 105.17                                             | 0.00             |
| JPY 伊藤園                                | 200.00    | 11 079.11                                             | 0.00             |
| JPY 伊藤忠テクノソリューションズ                     | 600.00    | 18 922.25                                             | 0.00             |
| JPY 日本取引所グループ                          | 1 900.00  | 43 941.68                                             | 0.01             |
| JPY かんぽ生命保険                            | 500.00    | 9 598.24                                              | 0.00             |
| JPY ジャパンリアルエステイト投資法人                   | 3.00      | 18 099.55                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                   | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY J S R            | 1 600.00  | 47 168.52                                             | 0.01             |
| JPY 鹿島建設             | 3 500.00  | 48 471.14                                             | 0.01             |
| JPY カカクコム            | 500.00    | 15 242.93                                             | 0.00             |
| JPY 関西電力             | 3 200.00  | 30 363.36                                             | 0.01             |
| JPY 関西ペイント           | 1 000.00  | 27 012.20                                             | 0.01             |
| JPY 花王               | 1 700.00  | 104 040.40                                            | 0.02             |
| JPY 京王電鉄             | 300.00    | 18 648.02                                             | 0.00             |
| JPY 京成電鉄             | 800.00    | 24 681.20                                             | 0.01             |
| JPY キッコーマン           | 600.00    | 38 996.30                                             | 0.01             |
| JPY 近鉄グループホールディングス   | 700.00    | 24 699.48                                             | 0.01             |
| JPY キリンホールディングス      | 6 700.00  | 135 445.40                                            | 0.03             |
| JPY 小林製薬             | 100.00    | 8 885.23                                              | 0.00             |
| JPY 神戸物産             | 400.00    | 10 106.49                                             | 0.00             |
| JPY コーエーテックモホールディングス | 390.00    | 18 502.67                                             | 0.00             |
| JPY 小糸製作所            | 600.00    | 38 996.30                                             | 0.01             |
| JPY 小松製作所            | 3 100.00  | 90 765.57                                             | 0.02             |
| JPY コーセー             | 100.00    | 15 695.42                                             | 0.00             |
| JPY 栗田工業             | 400.00    | 18 392.07                                             | 0.00             |
| JPY レーザーテック          | 300.00    | 56 492.53                                             | 0.01             |
| JPY ライオン             | 1 100.00  | 19 276.02                                             | 0.00             |
| JPY エムスリー            | 1 700.00  | 115 104.90                                            | 0.02             |
| JPY マキタ              | 900.00    | 43 438.91                                             | 0.01             |
| JPY 日本マクドナルドホールディングス | 200.00    | 9 058.91                                              | 0.00             |
| JPY 明治ホールディングス       | 800.00    | 49 728.05                                             | 0.01             |
| JPY ミネベアミツミ          | 1 800.00  | 49 033.32                                             | 0.01             |
| JPY ミスミグループ本社        | 800.00    | 25 741.58                                             | 0.01             |
| JPY 三菱瓦斯化学           | 1 300.00  | 30 338.68                                             | 0.01             |
| JPY 三菱HCキャピタル        | 3 200.00  | 17 843.59                                             | 0.00             |
| JPY 三井化学             | 1 300.00  | 43 612.60                                             | 0.01             |
| JPY 三井不動産            | 3 300.00  | 76 907.99                                             | 0.01             |
| JPY 三浦工業             | 500.00    | 22 990.08                                             | 0.00             |
| JPY MonotaRO         | 1 200.00  | 27 884.27                                             | 0.01             |
| JPY ナブテスコ            | 300.00    | 13 766.63                                             | 0.00             |
| JPY 日本ハム             | 300.00    | 11 997.81                                             | 0.00             |
| JPY 日本電産             | 1 700.00  | 194 716.39                                            | 0.04             |
| JPY 日本M&Aセンター        | 1 300.00  | 31 134.88                                             | 0.01             |
| JPY 日本ビルファンド投資法人     | 6.00      | 38 063.90                                             | 0.01             |
| JPY 日本通運             | 500.00    | 40 084.10                                             | 0.01             |
| JPY 日本ペイントホールディングス   | 2 500.00  | 36 199.09                                             | 0.01             |
| JPY 日本酸素ホールディングス     | 400.00    | 7 897.98                                              | 0.00             |
| JPY 日本新薬             | 100.00    | 7 166.69                                              | 0.00             |
| JPY 日本製鉄             | 2 900.00  | 54 476.90                                             | 0.01             |
| JPY 日産化学             | 500.00    | 25 915.26                                             | 0.01             |
| JPY 日清製粉グループ本社       | 600.00    | 9 016.87                                              | 0.00             |
| JPY 日清食品ホールディングス     | 200.00    | 14 497.92                                             | 0.00             |
| JPY ニトリホールディングス      | 300.00    | 52 008.78                                             | 0.01             |
| JPY 日東電工             | 1 300.00  | 100 891.27                                            | 0.02             |
| JPY 野村不動産ホールディングス    | 1 000.00  | 25 659.31                                             | 0.01             |
| JPY 日本精工             | 2 000.00  | 18 995.38                                             | 0.00             |
| JPY 大林組              | 4 700.00  | 39 612.41                                             | 0.01             |
| JPY オービック            | 300.00    | 56 273.14                                             | 0.01             |
| JPY 小田急電鉄            | 1 400.00  | 36 178.98                                             | 0.01             |
| JPY 王子ホールディングス       | 8 400.00  | 49 834.09                                             | 0.01             |
| JPY オリックス            | 4 100.00  | 88 112.80                                             | 0.02             |
| JPY 小野薬品工業           | 1 500.00  | 33 964.08                                             | 0.01             |
| JPY 日本オラクル           | 100.00    | 9 113.76                                              | 0.00             |
| JPY オリエンタルランド        | 700.00    | 104 364.92                                            | 0.02             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                               | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス  | 1 000.00  | 19 708.40                                             | 0.00             |
| JPY ペプチドリーム                      | 300.00    | 14 068.28                                             | 0.00             |
| JPY パーソルホールディングス                 | 300.00    | 5 690.39                                              | 0.00             |
| JPY ビジョン                         | 300.00    | 8 460.17                                              | 0.00             |
| JPY ポーラ・オルビスホールディングス             | 600.00    | 15 620.46                                             | 0.00             |
| JPY 楽天グループ                       | 3 400.00  | 39 005.44                                             | 0.01             |
| JPY リクルートホールディングス                | 5 200.00  | 264 052.29                                            | 0.05             |
| JPY リンナイ                         | 300.00    | 29 233.51                                             | 0.01             |
| JPY 良品計画                         | 1 200.00  | 22 805.43                                             | 0.00             |
| JPY SBIホールディングス                  | 1 100.00  | 27 782.81                                             | 0.01             |
| JPY SCSK                         | 500.00    | 29 023.26                                             | 0.01             |
| JPY セコム                          | 800.00    | 62 671.97                                             | 0.01             |
| JPY 積水ハウス                        | 5 300.00  | 110 365.19                                            | 0.02             |
| JPY シャープ                         | 600.00    | 10 958.45                                             | 0.00             |
| JPY シマノ                          | 300.00    | 68 010.42                                             | 0.01             |
| JPY 清水建設                         | 4 300.00  | 35 258.47                                             | 0.01             |
| JPY 信越化学工業                       | 1 300.00  | 224 064.17                                            | 0.04             |
| JPY 塩野義製薬                        | 1 000.00  | 50 797.57                                             | 0.01             |
| JPY 資生堂                          | 1 400.00  | 101 472.64                                            | 0.02             |
| JPY 静岡銀行                         | 900.00    | 7 132.87                                              | 0.00             |
| JPY SMC                          | 200.00    | 119 786.10                                            | 0.02             |
| JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス         | 200.00    | 10 695.19                                             | 0.00             |
| JPY スタンレー電気                      | 600.00    | 17 880.16                                             | 0.00             |
| JPY 住友金属鉱山                       | 1 000.00  | 44 864.94                                             | 0.01             |
| JPY サントリー食品インターナショナル             | 200.00    | 7 376.94                                              | 0.00             |
| JPY スズキ                          | 1 300.00  | 56 363.64                                             | 0.01             |
| JPY シスメックス                       | 600.00    | 61 209.38                                             | 0.01             |
| JPY T&Dホールディングス                  | 4 300.00  | 58 567.58                                             | 0.01             |
| JPY 大成建設                         | 1 400.00  | 48 887.06                                             | 0.01             |
| JPY テルモ                          | 2 300.00  | 88 661.27                                             | 0.02             |
| JPY THK                          | 400.00    | 13 017.05                                             | 0.00             |
| JPY TIS                          | 500.00    | 12 866.22                                             | 0.00             |
| JPY 東武鉄道                         | 500.00    | 12 738.24                                             | 0.00             |
| JPY 東宝                           | 600.00    | 24 873.17                                             | 0.01             |
| JPY 東邦瓦斯                         | 400.00    | 21 938.85                                             | 0.00             |
| JPY 東北電力                         | 1 000.00  | 8 135.66                                              | 0.00             |
| JPY 東京センチュリー                     | 200.00    | 11 773.85                                             | 0.00             |
| JPY 東京瓦斯                         | 3 300.00  | 65 354.45                                             | 0.01             |
| JPY 東急                           | 2 300.00  | 30 822.25                                             | 0.01             |
| JPY 東レ                           | 5 600.00  | 36 376.07                                             | 0.01             |
| JPY 東ソー                          | 2 800.00  | 48 963.85                                             | 0.01             |
| JPY TOTO                         | 400.00    | 21 573.20                                             | 0.00             |
| JPY 東洋水産                         | 300.00    | 12 038.94                                             | 0.00             |
| JPY 豊田自動織機                       | 500.00    | 42 689.34                                             | 0.01             |
| JPY 豊田通商                         | 900.00    | 40 353.76                                             | 0.01             |
| JPY ツルハホールディングス                  | 100.00    | 12 157.78                                             | 0.00             |
| JPY ユー・エス・エス                     | 1 700.00  | 29 743.59                                             | 0.01             |
| JPY ウエルシアホールディングス                | 700.00    | 21 404.09                                             | 0.00             |
| JPY ヤクルト本社                       | 300.00    | 16 207.32                                             | 0.00             |
| JPY ヤマハ                          | 300.00    | 18 017.28                                             | 0.00             |
| JPY ヤマトホールディングス                  | 1 200.00  | 33 017.96                                             | 0.01             |
| JPY ZOZO                         | 238.00    | 8 060.61                                              | 0.00             |
| 日本合計                             |           | 6 564 948.17                                          | 1.24             |
| ジャージー                            |           |                                                       |                  |
| GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01 | 40 194.00 | 183 662.93                                            | 0.04             |
| USD NOVOCURE LTD COM USD0.00     | 288.00    | 58 752.00                                             | 0.01             |
| ジャージー合計                          |           | 242 414.93                                            | 0.05             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                              | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>ルクセンブルグ</b>                                  |           |                                                       |                  |
| EUR AROUNDTOWN SA EURO.01                       | 7 236.00  | 60 744.16                                             | 0.01             |
| <b>ルクセンブルグ合計</b>                                |           | <b>60 744.16</b>                                      | <b>0.01</b>      |
| <b>オランダ</b>                                     |           |                                                       |                  |
| EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)       | 1 238.00  | 159 386.37                                            | 0.03             |
| EUR ARGEN X NV EURO.10                          | 270.00    | 74 507.07                                             | 0.01             |
| EUR ASM INTL NV EURO.04                         | 274.00    | 86 163.57                                             | 0.02             |
| EUR EXOR NV EURO.01                             | 718.00    | 61 625.96                                             | 0.01             |
| EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6                     | 804.00    | 81 098.37                                             | 0.02             |
| EUR HEINEKEN NV EUR1.60                         | 1 769.00  | 211 139.16                                            | 0.04             |
| EUR ING GROEP N.V. EURO.01                      | 25 553.00 | 354 288.54                                            | 0.07             |
| EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04                   | 907.00    | 82 327.97                                             | 0.02             |
| EUR KON KPN NV EURO.04                          | 20 962.00 | 69 660.14                                             | 0.01             |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01                   | 11 560.00 | 333 911.83                                            | 0.06             |
| EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20              | 5 869.00  | 330 263.11                                            | 0.06             |
| USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20                  | 805.00    | 170 193.10                                            | 0.03             |
| EUR QIAGEN NV EURO.01                           | 1 347.00  | 66 353.99                                             | 0.01             |
| EUR RANDSTAD N.V. EURO.10                       | 1 359.00  | 105 909.20                                            | 0.02             |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST) | 15 578.00 | 284 242.02                                            | 0.05             |
| EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04                  | 3 949.00  | 148 033.98                                            | 0.03             |
| EUR VOPAK(KON) EURO.50                          | 605.00    | 28 611.72                                             | 0.01             |
| EUR WOLTERS KLUWER EURO.12                      | 1 751.00  | 167 929.07                                            | 0.03             |
| <b>オランダ合計</b>                                   |           | <b>2 815 645.17</b>                                   | <b>0.53</b>      |
| <b>ニュージーランド</b>                                 |           |                                                       |                  |
| NZD MERCURY NZ LTD NPV                          | 3 118.00  | 14 879.22                                             | 0.00             |
| NZD SPARK NEW ZEALAND NPV                       | 8 432.00  | 27 807.39                                             | 0.01             |
| AUD XERO LIMITED NPV                            | 941.00    | 96 619.75                                             | 0.02             |
| <b>ニュージーランド合計</b>                               |           | <b>139 306.36</b>                                     | <b>0.03</b>      |
| <b>ノルウェー</b>                                    |           |                                                       |                  |
| NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2                     | 989.00    | 22 195.07                                             | 0.00             |
| NOK ORKLA ASA NOK1.25                           | 3 648.00  | 38 053.12                                             | 0.01             |
| NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7                   | 783.00    | 41 911.22                                             | 0.01             |
| <b>ノルウェー合計</b>                                  |           | <b>102 159.41</b>                                     | <b>0.02</b>      |
| <b>パプアニューギニア</b>                                |           |                                                       |                  |
| AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10                      | 17 518.00 | 49 357.70                                             | 0.01             |
| <b>パプアニューギニア合計</b>                              |           | <b>49 357.70</b>                                      | <b>0.01</b>      |
| <b>ポーランド</b>                                    |           |                                                       |                  |
| EUR INPOST S.A. EURO.01                         | 981.00    | 19 653.70                                             | 0.00             |
| <b>ポーランド合計</b>                                  |           | <b>19 653.70</b>                                      | <b>0.00</b>      |
| <b>シンガポール</b>                                   |           |                                                       |                  |
| SGD DBS GROUP HLDGS SGD1                        | 8 200.00  | 186 415.84                                            | 0.04             |
| SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV                      | 15 200.00 | 142 224.91                                            | 0.03             |
| SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01                  | 3 800.00  | 29 716.49                                             | 0.01             |
| SGD SINGAPORE TECH ENG NPV                      | 6 800.00  | 19 922.03                                             | 0.00             |
| SGD UTD O/S BANK SGD1                           | 5 400.00  | 106 573.30                                            | 0.02             |
| SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25                    | 1 300.00  | 18 718.35                                             | 0.00             |
| SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD                    | 7 600.00  | 27 443.89                                             | 0.00             |
| <b>シンガポール合計</b>                                 |           | <b>531 014.81</b>                                     | <b>0.10</b>      |

注記は当財務書類と不可分のものである。



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

| 銘柄                                          | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| スペイン                                        |            |                                                       |                  |
| EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5               | 1 760.00   | 54 872.53                                             | 0.01             |
| EUR AENA SME S.A. EUR10                     | 391.00     | 68 601.06                                             | 0.01             |
| EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01                | 2 890.00   | 218 155.73                                            | 0.04             |
| EUR CAIXABANK SA EUR1                       | 31 592.00  | 108 384.44                                            | 0.02             |
| EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25              | 2 769.00   | 166 161.22                                            | 0.03             |
| EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5                  | 749.00     | 17 665.10                                             | 0.00             |
| EUR ENAGAS SA EUR1.50                       | 2 425.00   | 57 000.71                                             | 0.01             |
| EUR ENDESA SA EUR1.2                        | 3 848.00   | 104 916.09                                            | 0.02             |
| EUR FERROVIAL SA EURO.2                     | 3 299.00   | 96 925.54                                             | 0.02             |
| EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD  | 1 396.00   | 38 966.69                                             | 0.01             |
| EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION) | 63 292.00  | 850 836.68                                            | 0.16             |
| EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)             | 7 044.00   | 272 925.26                                            | 0.05             |
| EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1                 | 1 453.00   | 38 070.62                                             | 0.01             |
| EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5               | 5 062.00   | 101 624.27                                            | 0.02             |
| EUR REPSOL SA EUR1                          | 9 637.00   | 128 713.98                                            | 0.03             |
| EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17              | 1 387.00   | 45 566.56                                             | 0.01             |
| EUR TELEFONICA SA EUR1                      | 31 947.00  | 157 021.20                                            | 0.03             |
| スペイン合計                                      |            | 2 526 407.68                                          | 0.48             |
| スウェーデン                                      |            |                                                       |                  |
| SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV                 | 2 870.00   | 99 125.44                                             | 0.02             |
| SEK HUSQVARNA AB SER ' B ' NPV              | 1 956.00   | 28 671.74                                             | 0.01             |
| SEK ICA GRUPPEN AB                          | 479.00     | 23 181.15                                             | 0.00             |
| SEK LUNDIN ENERGY AB NPV                    | 931.00     | 32 009.37                                             | 0.01             |
| SEK SECURITAS SER ' B ' NPV                 | 1 433.00   | 22 940.93                                             | 0.00             |
| SEK VOLVO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)     | 900.00     | 24 203.47                                             | 0.00             |
| スウェーデン合計                                    |            | 230 132.10                                            | 0.04             |
| スイス                                         |            |                                                       |                  |
| CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)                 | 137.00     | 51 335.96                                             | 0.01             |
| CHF SWISS RE AG CHF0.10                     | 1 351.00   | 129 789.74                                            | 0.02             |
| スイス合計                                       |            | 181 125.70                                            | 0.03             |
| イギリス                                        |            |                                                       |                  |
| GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636                | 7 973.00   | 140 876.89                                            | 0.03             |
| GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25                 | 11 350.00  | 1 298 143.65                                          | 0.24             |
| GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556              | 309.00     | 15 369.13                                             | 0.00             |
| GBP AVIVA ORD GBP0.25                       | 15 548.00  | 90 881.30                                             | 0.02             |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025                | 29 013.00  | 217 180.27                                            | 0.04             |
| GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10               | 4 976.00   | 53 503.07                                             | 0.01             |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25           | 18 591.00  | 716 967.40                                            | 0.14             |
| GBP BRITISH LAND CO PLC REIT                | 3 031.00   | 21 973.69                                             | 0.00             |
| GBP BT GROUP ORD GBP0.05                    | 32 001.00  | 79 538.26                                             | 0.01             |
| GBP BUNZL ORD GBP0.32142857                 | 3 081.00   | 100 074.81                                            | 0.02             |
| USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01          | 1 488.00   | 90 053.76                                             | 0.02             |
| GBP EVRAZ PLC ORD USD1                      | 2 475.00   | 22 432.12                                             | 0.00             |
| GBP HALMA ORD GBP0.10                       | 1 361.00   | 50 378.59                                             | 0.01             |
| GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10          | 489.00     | 16 988.57                                             | 0.00             |
| USD IHS MARKIT LTD COM                      | 1 098.00   | 115 630.38                                            | 0.02             |
| GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001           | 6 197.00   | 47 921.15                                             | 0.01             |
| GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0025         | 2 151.00   | 28 900.87                                             | 0.01             |
| GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245         | 1 045.00   | 45 247.34                                             | 0.01             |
| GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857           | 10 886.00  | 55 754.44                                             | 0.01             |
| GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.1066666666  | 3 752.00   | 37 504.94                                             | 0.01             |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A            | 323.00     | 8 821.13                                              | 0.00             |
| GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1            | 286 974.00 | 203 518.05                                            | 0.04             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                             | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714        | 16 015.00 | 39 315.72                                             | 0.01             |
| GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289            | 29 631.00 | 395 595.42                                            | 0.07             |
| GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02                | 2 194.00  | 58 913.58                                             | 0.01             |
| GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10              | 6 160.00  | 557 610.10                                            | 0.11             |
| GBP RELX PLC GBP0.1444                         | 16 729.00 | 437 319.23                                            | 0.08             |
| GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01               | 5 533.00  | 37 265.12                                             | 0.01             |
| GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20              | 37 914.00 | 57 678.16                                             | 0.01             |
| GBP SAGE GROUP GBP0.01051948                   | 10 742.00 | 100 261.20                                            | 0.02             |
| GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789                 | 1 203.00  | 41 947.88                                             | 0.01             |
| GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375                  | 1 784.00  | 39 294.64                                             | 0.01             |
| GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769        | 356.00    | 64 268.86                                             | 0.01             |
| GBP SSE PLC ORD GBP0.50                        | 4 757.00  | 104 271.20                                            | 0.02             |
| GBP ST JAMES 'S PLACE ORD GBP0.15              | 4 680.00  | 92 970.36                                             | 0.02             |
| GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05             | 1 870.00  | 26 146.10                                             | 0.00             |
| GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385                | 980.00    | 44 327.49                                             | 0.01             |
| USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635      | 414.00    | 108 203.04                                            | 0.02             |
| GBP WPP PLC ORD GBP0.10                        | 5 088.00  | 70 445.45                                             | 0.01             |
| イギリス合計                                         |           | 5 733 493.36                                          | 1.08             |
| アメリカ合衆国                                        |           |                                                       |                  |
| USD 3M CO COM                                  | 4 248.00  | 862 513.92                                            | 0.16             |
| USD AFLAC INC COM USD0.10                      | 4 980.00  | 282 266.40                                            | 0.05             |
| USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM                | 555.00    | 63 386.55                                             | 0.01             |
| USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01                 | 357.00    | 59 647.56                                             | 0.01             |
| USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM                   | 203.00    | 119 800.45                                            | 0.02             |
| USD ALLEGHANY CORP DEL COM                     | 43.00     | 30 812.51                                             | 0.01             |
| USD ALLIANT ENERGY CORP COM                    | 1 822.00  | 104 127.30                                            | 0.02             |
| USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM            | 312.00    | 44 300.88                                             | 0.01             |
| USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C         | 859.00    | 2 071 530.04                                          | 0.39             |
| USD ALTICE USA INC COM USD0.01 CL A            | 899.00    | 32 417.94                                             | 0.01             |
| USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50              | 3 634.00  | 312 524.00                                            | 0.06             |
| USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01         | 472.00    | 73 169.44                                             | 0.01             |
| USD ANSYS INC COM                              | 283.00    | 95 637.02                                             | 0.02             |
| USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001           | 163.00    | 55 318.94                                             | 0.01             |
| USD ARROW ELECTRS INC COM                      | 219.00    | 26 352.27                                             | 0.00             |
| USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A      | 5 651.00  | 137 884.40                                            | 0.03             |
| USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20                | 363.00    | 28 310.37                                             | 0.01             |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS 'B' COM USD0.0033 | 3 952.00  | 1 143 866.88                                          | 0.22             |
| USD BIO RAD LABS INC CL A                      | 71.00     | 42 768.27                                             | 0.01             |
| USD BIO-TECHNE CORP COM USD0.01                | 118.00    | 48 831.94                                             | 0.01             |
| USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001               | 624.00    | 48 235.20                                             | 0.01             |
| USD BLACK KNIGHT INC COM USD0.0001 WI          | 614.00    | 45 061.46                                             | 0.01             |
| USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01              | 445.00    | 390 282.80                                            | 0.07             |
| USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'   | 281.00    | 23 865.33                                             | 0.00             |
| USD BOSTON BEER INC CL A                       | 25.00     | 26 454.00                                             | 0.00             |
| USD BOSTON PPTYS INC COM USD0.01               | 482.00    | 56 663.92                                             | 0.01             |
| USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01              | 4 137.00  | 176 029.35                                            | 0.03             |
| USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01         | 297.00    | 47 365.56                                             | 0.01             |
| USD BROWN & BROWN INC COM                      | 514.00    | 26 995.28                                             | 0.01             |
| USD BROWN FORMAN CORP CL B                     | 986.00    | 79 234.96                                             | 0.01             |
| USD CABLE ONE INC COM USD1 'WI'                | 3.00      | 5 446.68                                              | 0.00             |
| USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01             | 801.00    | 101 718.99                                            | 0.02             |
| USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375             | 1 403.00  | 68 284.01                                             | 0.01             |
| USD CARVANA CO COM USD0.001 CL A               | 200.00    | 53 018.00                                             | 0.01             |
| USD CATALENT INC COM USD0.01                   | 571.00    | 59 857.93                                             | 0.01             |
| USD CDW CORP COM USD0.01                       | 377.00    | 62 363.34                                             | 0.01             |
| USD CERNER CORP COM                            | 812.00    | 63 539.00                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                                | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM                 | 170.00    | 57 458.30                                             | 0.01             |
| USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW                   | 779.00    | 66 137.10                                             | 0.01             |
| USD CINCINNATI FINL CORP COM                      | 399.00    | 48 562.29                                             | 0.01             |
| USD CINTAS CORP COM                               | 273.00    | 96 516.42                                             | 0.02             |
| USD CLOROX CO DEL COM                             | 880.00    | 155 522.40                                            | 0.03             |
| USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'       | 2 682.00  | 586 714.32                                            | 0.11             |
| USD CMS ENERGY CORP COM                           | 2 067.00  | 129 683.58                                            | 0.02             |
| USD COCA-COLA CO COM USD0.25                      | 30 374.00 | 1 679 378.46                                          | 0.32             |
| USD COGNEX CORP COM                               | 457.00    | 36 281.23                                             | 0.01             |
| USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1                    | 2 319.00  | 194 285.82                                            | 0.04             |
| USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01      | 533.00    | 127 770.76                                            | 0.02             |
| USD COPART INC COM                                | 543.00    | 70 052.43                                             | 0.01             |
| USD COSTAR GROUP INC COM                          | 121.00    | 103 334.00                                            | 0.02             |
| USD COUPA SOFTWARE INC COM USD0.0001              | 231.00    | 55 024.20                                             | 0.01             |
| USD CSX CORP COM USD1                             | 2 289.00  | 229 174.68                                            | 0.04             |
| USD DEERE & CO COM USD1                           | 881.00    | 318 129.10                                            | 0.06             |
| USD DEVON ENERGY CORP NEW COM                     | 1 449.00  | 38 485.44                                             | 0.01             |
| USD DEXCOM INC COM                                | 306.00    | 113 033.34                                            | 0.02             |
| USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01            | 852.00    | 129 129.12                                            | 0.02             |
| USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER A               | 547.00    | 17 564.17                                             | 0.00             |
| USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER C               | 833.00    | 25 031.65                                             | 0.00             |
| USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV                | 6 114.00  | 465 519.96                                            | 0.09             |
| USD DROPBOX INC COM USD0.00001 CL A               | 1 220.00  | 33 367.00                                             | 0.01             |
| USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT) | 5 784.00  | 579 672.48                                            | 0.11             |
| USD ECOLAB INC COM                                | 731.00    | 157 223.48                                            | 0.03             |
| USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM                 | 1 763.00  | 169 071.70                                            | 0.03             |
| USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001             | 400.00    | 57 220.00                                             | 0.01             |
| USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01                 | 1 922.00  | 154 413.48                                            | 0.03             |
| USD EPAM SYS INC COM USD0.001                     | 169.00    | 80 714.40                                             | 0.02             |
| USD EQUIFAX INC COM                               | 396.00    | 93 075.84                                             | 0.02             |
| USD EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC                    | 610.00    | 43 224.60                                             | 0.01             |
| USD ERIE INDY CO CL A                             | 28.00     | 5 631.64                                              | 0.00             |
| USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001                | 147.00    | 43 407.63                                             | 0.01             |
| USD ETSY INC USD0.001                             | 388.00    | 63 915.24                                             | 0.01             |
| USD EXACT SCIENCES CORP COM                       | 522.00    | 57 696.66                                             | 0.01             |
| USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01                | 430.00    | 54 046.70                                             | 0.01             |
| USD F M C CORP COM NEW                            | 339.00    | 39 557.91                                             | 0.01             |
| USD F5 NETWORK INC COM STK NPV                    | 140.00    | 25 960.20                                             | 0.00             |
| USD FACTSET RESH SYS INC COM                      | 89.00     | 29 758.04                                             | 0.01             |
| USD FAIR ISAAC CORP COM                           | 65.00     | 32 893.90                                             | 0.01             |
| USD FASTENAL COM USD0.01                          | 1 516.00  | 80 408.64                                             | 0.02             |
| USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001    | 2 131.00  | 100 135.69                                            | 0.02             |
| USD FORTINET INC COM USD0.001                     | 367.00    | 80 204.18                                             | 0.02             |
| USD FORTIVE CORP COM USD0.01                      | 1 025.00  | 74 333.00                                             | 0.01             |
| USD FRANKLIN RES INC COM                          | 2 290.00  | 78 340.90                                             | 0.01             |
| USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM                   | 548.00    | 80 342.28                                             | 0.02             |
| USD GARTNER INC COM                               | 309.00    | 71 638.56                                             | 0.01             |
| USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1                    | 1 814.00  | 344 496.74                                            | 0.06             |
| USD GEN ELEC CO COM USD0.06                       | 25 665.00 | 360 849.90                                            | 0.07             |
| USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01                 | 204.00    | 67 058.88                                             | 0.01             |
| USD GUIDEWIRE SOFTWARE COM USD0.0001              | 212.00    | 20 720.88                                             | 0.00             |
| USD HEICO CORP NEW CL A                           | 206.00    | 27 286.76                                             | 0.01             |
| USD HEICO CORP NEW COM                            | 201.00    | 28 232.46                                             | 0.01             |
| USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01                | 163.00    | 25 126.45                                             | 0.00             |
| USD HONEYWELL INTL INC COM USD1                   | 2 016.00  | 465 312.96                                            | 0.09             |
| USD HORIZON THERAPEUTI COM USD0.0001              | 590.00    | 54 079.40                                             | 0.01             |
| USD HUBSPOT INC COM USD0.001                      | 135.00    | 68 091.30                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                                | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現(損)益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|------------------|
| USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM                   | 262.00    | 44 943.48                                           | 0.01             |
| USD IDEX CORP COM                                 | 208.00    | 46 313.28                                           | 0.01             |
| USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10                | 266.00    | 148 457.26                                          | 0.03             |
| USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV                     | 916.00    | 212 292.16                                          | 0.04             |
| USD ILLUMINA INC COM USD0.01                      | 449.00    | 182 132.36                                          | 0.03             |
| USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001               | 508.00    | 42 560.24                                           | 0.01             |
| USD INSULET CORP COM STK USD0.001                 | 170.00    | 45 843.90                                           | 0.01             |
| USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01                | 1 583.00  | 178 689.04                                          | 0.03             |
| USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM            | 1 793.00  | 254 014.31                                          | 0.05             |
| USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10                 | 2 696.00  | 90 828.24                                           | 0.02             |
| USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001               | 336.00    | 282 972.48                                          | 0.05             |
| USD INVITATION HOMES I COM USD0.01                | 1 414.00  | 51 285.78                                           | 0.01             |
| USD IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001              | 77.00     | 16 113.02                                           | 0.00             |
| USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1                    | 19 664.00 | 3 328 132.00                                        | 0.63             |
| USD JP MORGAN CHASE & COM USD1                    | 8 885.00  | 1 459 272.40                                        | 0.28             |
| USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001               | 2 214.00  | 58 294.62                                           | 0.01             |
| USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01                    | 1 757.00  | 76 587.63                                           | 0.01             |
| USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI              | 514.00    | 42 399.86                                           | 0.01             |
| USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001                | 299.00    | 30 722.25                                           | 0.01             |
| USD LENNOX INTL INC COM                           | 85.00     | 29 744.05                                           | 0.01             |
| USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'A'          | 100.00    | 16 206.00                                           | 0.00             |
| USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'          | 446.00    | 74 165.34                                           | 0.01             |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A SIRIUSXM | 557.00    | 24 318.62                                           | 0.00             |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SIRIUSXM | 318.00    | 13 836.18                                           | 0.00             |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA  | 534.00    | 23 843.10                                           | 0.00             |
| USD LIVE NATION INC COM                           | 386.00    | 34 782.46                                           | 0.01             |
| USD LOCKHEED MARTIN CORP COM                      | 1 885.00  | 720 447.00                                          | 0.14             |
| USD LOEWS CORP COM                                | 639.00    | 37 304.82                                           | 0.01             |
| USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01                | 2 064.00  | 232 447.68                                          | 0.04             |
| USD M & T BANK CORP COM USD0.50                   | 1 049.00  | 168 563.81                                          | 0.03             |
| USD MARKEL CORP COM                               | 34.00     | 41 666.66                                           | 0.01             |
| USD MARKETAXESS HLDGS INC COM                     | 91.00     | 42 455.14                                           | 0.01             |
| USD MARSH & MCLENNAN COM USD1                     | 1 467.00  | 202 959.45                                          | 0.04             |
| USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01                | 201.00    | 73 093.65                                           | 0.01             |
| USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001           | 140.00    | 30 184.00                                           | 0.01             |
| USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001                 | 719.00    | 73 345.19                                           | 0.01             |
| USD MEDICAL PROP TST COM USD0.001                 | 1 567.00  | 33 173.39                                           | 0.01             |
| USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM              | 74.00     | 96 270.30                                           | 0.02             |
| USD MOLINA HEALTHCARE INC COM                     | 117.00    | 29 409.12                                           | 0.01             |
| USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A                 | 155.00    | 45 250.70                                           | 0.01             |
| USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM                    | 142.00    | 48 723.04                                           | 0.01             |
| USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)                | 1 074.00  | 101 245.98                                          | 0.02             |
| USD MOODYS CORP COM USD0.01                       | 475.00    | 159 291.25                                          | 0.03             |
| USD NASDAQ INC COM STK USD0.01                    | 300.00    | 50 238.00                                           | 0.01             |
| USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM                | 232.00    | 22 323.04                                           | 0.00             |
| USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL 'A'              | 1 357.00  | 36 625.43                                           | 0.01             |
| USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01                | 5 854.00  | 428 629.88                                          | 0.08             |
| USD NORDSON CORP COM                              | 180.00    | 39 904.20                                           | 0.01             |
| USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1                     | 447.00    | 163 543.89                                          | 0.03             |
| USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A                   | 323.00    | 71 848.12                                           | 0.01             |
| USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC                | 571.00    | 20 910.02                                           | 0.00             |
| USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01                | 160.00    | 52 736.00                                           | 0.01             |
| USD PEPSICO INC CAP USD0.016666                   | 10 206.00 | 1 509 875.64                                        | 0.28             |
| USD PERKINELMER INC COM USD1                      | 362.00    | 52 515.34                                           | 0.01             |
| USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'           | 11 560.00 | 1 114 730.80                                        | 0.21             |
| USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01            | 553.00    | 84 161.07                                           | 0.02             |
| USD PLUG POWER INC COM USD0.01                    | 1 377.00  | 42 273.90                                           | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                          | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現(損)益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|------------------|
| USD POOL CORPORATION COM USD0.001           | 131.00    | 57 188.05                                           | 0.01             |
| USD PPG INDS INC COM                        | 675.00    | 121 311.00                                          | 0.02             |
| USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1             | 4 371.00  | 433 078.68                                          | 0.08             |
| USD PTC INC COM USD0.01                     | 293.00    | 39 303.02                                           | 0.01             |
| USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10              | 497.00    | 140 392.56                                          | 0.03             |
| USD PULTE GROUP INC COM USD0.01             | 698.00    | 40 337.42                                           | 0.01             |
| USD QORVO INC COM USD 0.0001                | 270.00    | 49 334.40                                           | 0.01             |
| USD REALTY INCOME CORP                      | 863.00    | 59 029.20                                           | 0.01             |
| USD RESMED INC COM USD0.004                 | 473.00    | 97 367.05                                           | 0.02             |
| USD RINGCENTRAL INC COM USD0.0001 CL 'A'    | 240.00    | 62 992.80                                           | 0.01             |
| USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A          | 339.00    | 117 534.69                                          | 0.02             |
| USD ROLLINS INC COM                         | 886.00    | 30 203.74                                           | 0.01             |
| USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01          | 330.00    | 148 503.30                                          | 0.03             |
| USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01           | 328.00    | 30 677.84                                           | 0.01             |
| USD S&P GLOBAL INC COM USD1                 | 705.00    | 267 526.35                                          | 0.05             |
| USD SEMPRA ENERGY COM NPV                   | 2 364.00  | 320 298.36                                          | 0.06             |
| USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1               | 707.00    | 200 455.71                                          | 0.04             |
| USD SMITH A O COM                           | 583.00    | 41 433.81                                           | 0.01             |
| USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A            | 2 603.00  | 161 698.36                                          | 0.03             |
| USD SOUTHERN CO COM                         | 3 022.00  | 193 166.24                                          | 0.04             |
| USD SPLUNK INC COM USD0.001                 | 384.00    | 46 540.80                                           | 0.01             |
| USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01             | 853.00    | 63 011.11                                           | 0.01             |
| USD STRYKER CORP COM USD0.10                | 985.00    | 251 440.95                                          | 0.05             |
| USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01             | 232.00    | 38 841.44                                           | 0.01             |
| USD SUNRUN INC COM USD0.0001                | 283.00    | 12 655.76                                           | 0.00             |
| USD SVB FINL GROUP COM                      | 137.00    | 79 855.93                                           | 0.01             |
| USD SYNOPSYS INC COM USD0.01                | 422.00    | 107 331.48                                          | 0.02             |
| USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01          | 384.00    | 71 255.04                                           | 0.01             |
| USD TELADOC HEALTH INC COM USD0.001         | 372.00    | 56 015.76                                           | 0.01             |
| USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM           | 137.00    | 57 467.39                                           | 0.01             |
| USD TERADYNE INC COM USD0.125               | 443.00    | 58 631.05                                           | 0.01             |
| USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A | 134.00    | 78 810.76                                           | 0.01             |
| USD TRANSUNION COM USD0.01                  | 457.00    | 48 899.00                                           | 0.01             |
| USD TRIMBLE INC COM NPV                     | 733.00    | 57 020.07                                           | 0.01             |
| USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A            | 481.00    | 161 616.00                                          | 0.03             |
| USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM              | 91.00     | 36 687.56                                           | 0.01             |
| USD UDR INC                                 | 719.00    | 34 245.97                                           | 0.01             |
| USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B          | 2 108.00  | 452 376.80                                          | 0.09             |
| USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A' | 433.00    | 126 150.22                                          | 0.02             |
| USD VERISIGN INC COM                        | 267.00    | 58 718.64                                           | 0.01             |
| USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001        | 396.00    | 68 440.68                                           | 0.01             |
| USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01          | 762.00    | 158 976.06                                          | 0.03             |
| USD VICI PPTYS INC COM USD0.01              | 1 330.00  | 41 402.90                                           | 0.01             |
| USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'    | 291.00    | 45 945.99                                           | 0.01             |
| USD VORNADO REALTY TR COM USD0.04           | 257.00    | 12 150.96                                           | 0.00             |
| USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1           | 437.00    | 80 110.84                                           | 0.01             |
| USD W P CAREY INC COM USD0.001              | 586.00    | 44 213.70                                           | 0.01             |
| USD WABTEC CORP COM                         | 458.00    | 37 904.08                                           | 0.01             |
| USD WATERS CORP COM                         | 198.00    | 63 805.50                                           | 0.01             |
| USD WAYFAIR INC COM USD0.001 A              | 209.00    | 64 066.86                                           | 0.01             |
| USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01            | 2 255.00  | 211 767.05                                          | 0.04             |
| USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25          | 248.00    | 86 182.48                                           | 0.02             |
| USD WESTERN UN CO COM                       | 3 464.00  | 84 764.08                                           | 0.02             |
| USD XCEL ENERGY INC COM                     | 3 910.00  | 277 140.80                                          | 0.05             |
| USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A            | 171.00    | 84 995.55                                           | 0.02             |
| USD ZENDESK INC COM USD0.01                 | 406.00    | 55 483.96                                           | 0.01             |
| USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS A  | 200.00    | 23 658.00                                           | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                            | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注1） | 純資産<br>比率<br>（%） |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|------------------|
| USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI | 464.00    | 54 436.48                                           | 0.01             |
| USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL ‘A’             | 1 403.00  | 247 882.04                                          | 0.05             |
| USD ZSCALER INC COM USD0.001                  | 200.00    | 38 840.00                                           | 0.01             |
| アメリカ合衆国合計                                     |           | 34 386 650.43                                       | 6.49             |
| 無記名株式合計                                       |           | 83 651 899.10                                       | 15.78            |
| その他の株式                                        |           |                                                     |                  |
| スイス                                           |           |                                                     |                  |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV          | 3 202.00  | 1 113 321.18                                        | 0.21             |
| スイス合計                                         |           | 1 113 321.18                                        | 0.21             |
| アメリカ合衆国                                       |           |                                                     |                  |
| USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01               | 315.00    | 39 494.70                                           | 0.01             |
| アメリカ合衆国合計                                     |           | 39 494.70                                           | 0.01             |
| その他の株式合計                                      |           | 1 152 815.88                                        | 0.22             |
| 優先株式                                          |           |                                                     |                  |
| ドイツ                                           |           |                                                     |                  |
| EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1           | 322.00    | 29 152.99                                           | 0.01             |
| EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV         | 636.00    | 32 177.31                                           | 0.01             |
| EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV        | 1 129.00  | 129 506.49                                          | 0.02             |
| EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV        | 1 661.00  | 187 851.00                                          | 0.03             |
| EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV              | 191.00    | 94 578.09                                           | 0.02             |
| EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV             | 1 204.00  | 336 220.93                                          | 0.06             |
| ドイツ合計                                         |           | 809 486.81                                          | 0.15             |
| 優先株式合計                                        |           | 809 486.81                                          | 0.15             |
| 記名株式                                          |           |                                                     |                  |
| アルゼンチン                                        |           |                                                     |                  |
| USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001         | 129.00    | 175 268.43                                          | 0.03             |
| アルゼンチン合計                                      |           | 175 268.43                                          | 0.03             |
| オーストラリア                                       |           |                                                     |                  |
| AUD AMPOL LTD NPV                             | 2 311.00  | 51 071.08                                           | 0.01             |
| AUD BHP GROUP LTD NPV                         | 37 814.00 | 1 400 565.99                                        | 0.26             |
| GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50                 | 8 706.00  | 262 733.54                                          | 0.05             |
| AUD COLES GROUP LTD NPV                       | 10 691.00 | 137 122.86                                          | 0.03             |
| オーストラリア合計                                     |           | 1 851 493.47                                        | 0.35             |
| ベルギー                                          |           |                                                     |                  |
| EUR AGEAS NPV                                 | 1 172.00  | 76 662.60                                           | 0.01             |
| EUR KBC GROUP NV NPV                          | 1 554.00  | 127 071.87                                          | 0.02             |
| EUR UCB NPV                                   | 862.00    | 80 646.29                                           | 0.02             |
| ベルギー合計                                        |           | 284 380.76                                          | 0.05             |
| バミューダ                                         |           |                                                     |                  |
| USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01            | 964.00    | 38 453.96                                           | 0.01             |
| USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01              | 87.00     | 22 616.52                                           | 0.01             |
| USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1               | 122.00    | 18 802.64                                           | 0.00             |
| バミューダ合計                                       |           | 79 873.12                                           | 0.02             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                            | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>カナダ</b>                                    |           |                                                       |                  |
| CAD BCE INC COM NEW                           | 428.00    | 21 192.75                                             | 0.00             |
| CAD CANADIAN TIRE LTD CL A                    | 267.00    | 45 165.23                                             | 0.01             |
| CAD FORTIS INC COM NPV                        | 2 126.00  | 96 471.58                                             | 0.02             |
| CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM                | 1 189.00  | 36 818.55                                             | 0.01             |
| CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV                 | 484.00    | 27 731.55                                             | 0.01             |
| USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01        | 339.00    | 109 541.07                                            | 0.02             |
| CAD MAGNA INTL INC COM NPV                    | 1 318.00  | 129 978.08                                            | 0.02             |
| CAD MANULIFE FINL CORP COM                    | 8 896.00  | 186 078.90                                            | 0.03             |
| CAD NUTRIEN LTD NPV                           | 2 541.00  | 156 401.59                                            | 0.03             |
| CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV                | 2 465.00  | 79 350.92                                             | 0.01             |
| CAD POWER CORP CDA COM                        | 2 502.00  | 81 494.66                                             | 0.02             |
| CAD ROGERS COMMS INC CLASS 'B' COM CAD1.62478 | 1 602.00  | 81 949.84                                             | 0.02             |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV         | 2 078.00  | 61 595.22                                             | 0.01             |
| CAD SUN LIFE FINL INC COM                     | 2 671.00  | 143 001.64                                            | 0.03             |
| CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV                | 4 268.00  | 215 219.41                                            | 0.04             |
| <b>カナダ合計</b>                                  |           | <b>1 471 990.99</b>                                   | <b>0.28</b>      |
| <b>デンマーク</b>                                  |           |                                                       |                  |
| DKK TRYG A/S DKK5                             | 1 616.00  | 38 069.16                                             | 0.01             |
| <b>デンマーク合計</b>                                |           | <b>38 069.16</b>                                      | <b>0.01</b>      |
| <b>フィンランド</b>                                 |           |                                                       |                  |
| EUR ELISA OYJ NPV                             | 1 746.00  | 103 022.89                                            | 0.02             |
| EUR FORTUM OYJ EUR3.40                        | 5 283.00  | 150 565.35                                            | 0.03             |
| EUR NESTE OIL OYJ NPV                         | 2 578.00  | 169 892.35                                            | 0.03             |
| EUR NOKIA OYJ NPV                             | 36 269.00 | 188 374.55                                            | 0.04             |
| EUR ORION CORP SER 'B' NPV                    | 1 050.00  | 45 189.14                                             | 0.01             |
| EUR SAMPO PLC SER 'A' NPV                     | 3 384.00  | 157 636.75                                            | 0.03             |
| EUR STORA ENSO OYJ NPV SER 'R'                | 3 426.00  | 59 962.66                                             | 0.01             |
| EUR UPM-KYMMENE CORP NPV                      | 5 787.00  | 220 471.82                                            | 0.04             |
| <b>フィンランド合計</b>                               |           | <b>1 095 115.51</b>                                   | <b>0.21</b>      |
| <b>フランス</b>                                   |           |                                                       |                  |
| EUR GECINA EUR7.50                            | 221.00    | 35 261.84                                             | 0.01             |
| EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)      | 568.00    | 32 327.36                                             | 0.00             |
| EUR MICHELIN (CGDE) EUR2                      | 1 061.00  | 163 191.74                                            | 0.03             |
| <b>フランス合計</b>                                 |           | <b>230 780.94</b>                                     | <b>0.04</b>      |
| <b>ドイツ</b>                                    |           |                                                       |                  |
| EUR ADIDAS AG NPV (REGD)                      | 1 256.00  | 458 160.70                                            | 0.09             |
| EUR ALLIANZ SE NPV (REGD) (VINKULIERT)        | 4 479.00  | 1 179 857.92                                          | 0.22             |
| EUR BASF SE NPV                               | 5 843.00  | 476 215.30                                            | 0.09             |
| EUR BAYER AG NPV (REGD)                       | 6 517.00  | 410 193.16                                            | 0.08             |
| EUR BRENNTAG AG                               | 1 092.00  | 102 992.22                                            | 0.02             |
| EUR DAIMLER AG ORD NPV (REGD)                 | 5 454.00  | 507 926.93                                            | 0.10             |
| EUR DELIVERY HERO SE NPV                      | 916.00    | 125 994.08                                            | 0.02             |
| EUR DEUTSCHE BANK AG NPV (REGD)               | 13 523.00 | 201 581.26                                            | 0.04             |
| EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV (REGD)             | 1 215.00  | 198 613.99                                            | 0.04             |
| EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD) (VINK)  | 2 392.00  | 31 228.66                                             | 0.01             |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)               | 11 081.00 | 755 988.70                                            | 0.14             |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)               | 21 888.00 | 454 782.60                                            | 0.09             |
| EUR E.ON SE NPV                               | 14 253.00 | 172 295.12                                            | 0.03             |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV                     | 2 134.00  | 76 317.20                                             | 0.01             |
| EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV (REGD)         | 387.00    | 67 709.99                                             | 0.01             |
| EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)          | 8 689.00  | 353 394.25                                            | 0.07             |
| EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV                     | 472.00    | 69 193.19                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                             | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)              | 306.00     | 78 941.62                                             | 0.01             |
| EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)               | 906.00     | 261 588.29                                            | 0.05             |
| EUR SCOUT24 AG NPV                             | 762.00     | 61 880.82                                             | 0.01             |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD)                       | 8 540.00   | 1 384 951.41                                          | 0.26             |
| EUR SIEMENS ENERGY AG NPV                      | 2 729.00   | 86 751.91                                             | 0.02             |
| EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV                     | 1 902.00   | 106 925.58                                            | 0.02             |
| EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV                     | 9 574.00   | 26 185.54                                             | 0.00             |
| EUR UNIPER SE NPV                              | 712.00     | 25 793.71                                             | 0.01             |
| EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)               | 909.00     | 37 942.82                                             | 0.01             |
| EUR VONOVIA SE NPV                             | 3 786.00   | 236 724.65                                            | 0.04             |
| <b>ドイツ合計</b>                                   |            | <b>7 950 131.62</b>                                   | <b>1.50</b>      |
| <b>アイルランド</b>                                  |            |                                                       |                  |
| USD ACCENTURE PLC SHS CL A ‘NEW’               | 1 868.00   | 527 074.88                                            | 0.10             |
| USD ALLEGION PLC CIM USD0.01                   | 171.00     | 24 022.08                                             | 0.00             |
| USD APTIV PLC COM USD0.01                      | 762.00     | 114 620.04                                            | 0.02             |
| EUR CRH ORD EURO.32                            | 8 503.00   | 442 565.93                                            | 0.08             |
| USD EATON CORP PLC COM USD0.01                 | 2 935.00   | 426 308.75                                            | 0.08             |
| GBP EXPERIAN ORD USD0.10                       | 3 607.00   | 138 592.28                                            | 0.03             |
| USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001              | 134.00     | 23 869.42                                             | 0.01             |
| EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING) | 836.00     | 78 561.33                                             | 0.02             |
| USD MEDTRONIC PLC USD0.0001                    | 3 942.00   | 499 017.78                                            | 0.09             |
| USD PENTAIR PLC COM USD0.01                    | 381.00     | 26 277.57                                             | 0.01             |
| USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001          | 1 782.00   | 170 626.50                                            | 0.03             |
| EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001             | 1 316.00   | 69 943.55                                             | 0.01             |
| USD STERIS PLC ORD USD0.001                    | 290.00     | 55 349.40                                             | 0.01             |
| <b>アイルランド合計</b>                                |            | <b>2 596 829.51</b>                                   | <b>0.49</b>      |
| <b>マン島</b>                                     |            |                                                       |                  |
| GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01                     | 2 203.00   | 51 655.16                                             | 0.01             |
| <b>マン島合計</b>                                   |            | <b>51 655.16</b>                                      | <b>0.01</b>      |
| <b>イタリア</b>                                    |            |                                                       |                  |
| EUR ATLANTIA SPA EUR1                          | 3 654.00   | 71 905.43                                             | 0.01             |
| EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01                 | 2 854.00   | 36 935.76                                             | 0.01             |
| EUR ENEL EUR1                                  | 51 616.00  | 508 400.49                                            | 0.10             |
| EUR ENI SPA EUR1                               | 16 006.00  | 196 793.27                                            | 0.04             |
| EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)                    | 786.00     | 166 205.45                                            | 0.03             |
| EUR INTESA SANPAOLO NPV                        | 106 714.00 | 315 290.11                                            | 0.06             |
| EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5                      | 4 571.00   | 54 546.04                                             | 0.01             |
| EUR MONCLER SPA NPV                            | 1 111.00   | 78 948.12                                             | 0.01             |
| EUR NEXI SPA NPV                               | 2 513.00   | 50 819.47                                             | 0.01             |
| EUR PRYSMIAN SPA EURO.10                       | 1 785.00   | 61 610.01                                             | 0.01             |
| EUR RECORDATI EURO.125                         | 1 183.00   | 65 796.51                                             | 0.01             |
| EUR SNAM EUR1                                  | 23 527.00  | 138 274.73                                            | 0.03             |
| EUR TERNA SPA ORD EURO.22                      | 16 348.00  | 124 884.28                                            | 0.02             |
| EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)         | 13 263.00  | 170 268.07                                            | 0.03             |
| <b>イタリア合計</b>                                  |            | <b>2 040 677.74</b>                                   | <b>0.38</b>      |
| <b>日本</b>                                      |            |                                                       |                  |
| JPY エービーシー・マート                                 | 100.00     | 5 713.24                                              | 0.00             |
| JPY イオン                                        | 2 300.00   | 61 644.50                                             | 0.01             |
| JPY A G C                                      | 1 400.00   | 61 172.81                                             | 0.01             |
| JPY 味の素                                        | 1 800.00   | 41 398.60                                             | 0.01             |
| JPY A N Aホールディングス                              | 900.00     | 21 842.86                                             | 0.00             |
| JPY アサヒグループホールディングス                            | 3 700.00   | 176 519.04                                            | 0.03             |
| JPY 旭化成                                        | 10 200.00  | 112 354.31                                            | 0.02             |

注記は当財務書類と不可分のものである。



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

| 銘柄                            | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY アステラス製薬                   | 14 900.00 | 244 826.09                                            | 0.05             |
| JPY ブリヂストン                    | 4 600.00  | 202 089.67                                            | 0.04             |
| JPY ブラザー工業                    | 2 000.00  | 41 811.78                                             | 0.01             |
| JPY キヤノン                      | 4 300.00  | 100 626.17                                            | 0.02             |
| JPY カシオ計算機                    | 1 400.00  | 24 379.54                                             | 0.00             |
| JPY 中部電力                      | 1 500.00  | 17 976.14                                             | 0.00             |
| JPY 大日本印刷                     | 1 500.00  | 32 346.09                                             | 0.01             |
| JPY 大和証券グループ本社                | 4 600.00  | 26 482.75                                             | 0.00             |
| JPY デンソー                      | 1 600.00  | 109 738.10                                            | 0.02             |
| JPY 電通グループ                    | 500.00    | 17 185.43                                             | 0.00             |
| JPY 東日本旅客鉄道                   | 1 100.00  | 76 923.08                                             | 0.01             |
| JPY ENEOSホールディングス             | 9 000.00  | 37 227.48                                             | 0.01             |
| JPY 富士フイルムホールディングス            | 1 400.00  | 97 594.95                                             | 0.02             |
| JPY 富士通                       | 700.00    | 113 803.19                                            | 0.02             |
| JPY 博報堂DYホールディングス             | 900.00    | 14 915.67                                             | 0.00             |
| JPY 浜松ホトニクス                   | 400.00    | 24 352.12                                             | 0.00             |
| JPY 日野自動車                     | 1 100.00  | 10 236.30                                             | 0.00             |
| JPY 日立建機                      | 400.00    | 13 273.00                                             | 0.00             |
| JPY 日立金属                      | 500.00    | 9 694.23                                              | 0.00             |
| JPY 日立製作所                     | 7 800.00  | 408 983.96                                            | 0.08             |
| JPY 本田技研工業                    | 5 700.00  | 174 707.25                                            | 0.03             |
| JPY HOYA                      | 1 300.00  | 170 528.82                                            | 0.03             |
| JPY 飯田グループホールディングス            | 1 500.00  | 39 983.55                                             | 0.01             |
| JPY INPEX                     | 3 500.00  | 24 091.59                                             | 0.00             |
| JPY 伊藤忠商事                     | 10 500.00 | 311 846.98                                            | 0.06             |
| JPY 日本航空                      | 300.00    | 6 853.15                                              | 0.00             |
| JPY 日本都市ファンド投資法人              | 32.00     | 32 410.99                                             | 0.01             |
| JPY ゆうちょ銀行                    | 2 400.00  | 20 425.07                                             | 0.00             |
| JPY 日本郵政                      | 4 900.00  | 40 796.38                                             | 0.01             |
| JPY 日本たばこ産業                   | 9 700.00  | 191 747.79                                            | 0.04             |
| JPY ジェイ エフ イー ホールディングス        | 2 000.00  | 26 655.70                                             | 0.01             |
| JPY KDDI                      | 13 100.00 | 445 109.01                                            | 0.08             |
| JPY キーエンス                     | 700.00    | 344 704.97                                            | 0.07             |
| JPY コナミホールディングス               | 200.00    | 12 834.22                                             | 0.00             |
| JPY クボタ                       | 3 700.00  | 84 150.10                                             | 0.02             |
| JPY 京セラ                       | 1 200.00  | 73 736.46                                             | 0.01             |
| JPY 協和キリン                     | 1 100.00  | 33 283.06                                             | 0.01             |
| JPY ローソン                      | 100.00    | 4 506.60                                              | 0.00             |
| JPY LIXIL                     | 1 300.00  | 34 188.95                                             | 0.01             |
| JPY 丸紅                        | 5 000.00  | 44 211.34                                             | 0.01             |
| JPY マツダ                       | 2 000.00  | 17 094.02                                             | 0.00             |
| JPY メディカルホールディングス             | 300.00    | 5 742.49                                              | 0.00             |
| JPY メルカリ                      | 300.00    | 14 232.83                                             | 0.00             |
| JPY 三菱ケミカルホールディングス            | 5 000.00  | 40 020.11                                             | 0.01             |
| JPY 三菱商事                      | 4 600.00  | 125 475.57                                            | 0.02             |
| JPY 三菱電機                      | 14 500.00 | 224 269.85                                            | 0.04             |
| JPY 三菱地所                      | 4 200.00  | 68 089.95                                             | 0.01             |
| JPY 三菱重工業                     | 1 300.00  | 39 393.94                                             | 0.01             |
| JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ         | 44 500.00 | 252 205.31                                            | 0.05             |
| JPY 三井物産                      | 5 700.00  | 125 780.89                                            | 0.02             |
| JPY みずほフィナンシャルグループ            | 8 330.00  | 127 392.39                                            | 0.02             |
| JPY MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 3 600.00  | 110 012.34                                            | 0.02             |
| JPY 村田製作所                     | 2 000.00  | 151 359.75                                            | 0.03             |
| JPY 日本電気                      | 900.00    | 42 040.31                                             | 0.01             |
| JPY ネクソン                      | 1 700.00  | 40 155.40                                             | 0.01             |
| JPY 日本碍子                      | 800.00    | 14 026.24                                             | 0.00             |
| JPY 任天堂                       | 900.00    | 556 972.44                                            | 0.11             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                    | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY 日本プロロジスリート投資法人    | 10.00     | 31 034.33                                             | 0.01             |
| JPY 日本電信電話            | 10 800.00 | 289 411.76                                            | 0.05             |
| JPY 日本郵船              | 600.00    | 24 763.47                                             | 0.00             |
| JPY 日産自動車             | 9 100.00  | 44 844.92                                             | 0.01             |
| JPY 野村ホールディングス        | 11 100.00 | 60 981.76                                             | 0.01             |
| JPY 野村不動産マスターファンド投資法人 | 11.00     | 17 435.90                                             | 0.00             |
| JPY 野村総合研究所           | 1 200.00  | 38 283.29                                             | 0.01             |
| JPY エヌ・ティ・ティ・データ      | 2 500.00  | 40 678.28                                             | 0.01             |
| JPY オムロン              | 600.00    | 47 278.21                                             | 0.01             |
| JPY オリックス             | 4 700.00  | 82 984.14                                             | 0.02             |
| JPY オリックス不動産投資法人      | 8.00      | 14 881.85                                             | 0.00             |
| JPY 大阪瓦斯              | 2 600.00  | 49 007.72                                             | 0.01             |
| JPY 大塚商会              | 200.00    | 10 713.47                                             | 0.00             |
| JPY 大塚ホールディングス        | 3 200.00  | 132 101.10                                            | 0.02             |
| JPY パナソニック            | 7 900.00  | 90 052.56                                             | 0.02             |
| JPY ルネサスエレクトロニクス      | 2 800.00  | 28 513.19                                             | 0.01             |
| JPY りそなホールディングス       | 8 300.00  | 35 447.32                                             | 0.01             |
| JPY リコー               | 2 500.00  | 29 663.15                                             | 0.01             |
| JPY ローム               | 400.00    | 37 917.64                                             | 0.01             |
| JPY 参天製薬              | 1 000.00  | 13 373.55                                             | 0.00             |
| JPY セイコーエプソン          | 700.00    | 12 381.74                                             | 0.00             |
| JPY 積水化学工業            | 3 200.00  | 54 554.60                                             | 0.01             |
| JPY セブン&アイ・ホールディングス   | 6 000.00  | 259 755.93                                            | 0.05             |
| JPY S Gホールディングス       | 1 200.00  | 26 831.21                                             | 0.01             |
| JPY 島津製作所             | 1 100.00  | 38 562.09                                             | 0.01             |
| JPY ソフトバンク            | 23 300.00 | 299 569.91                                            | 0.06             |
| JPY ソフトバンクグループ        | 4 800.00  | 362 254.22                                            | 0.07             |
| JPY 総合警備保障            | 200.00    | 9 159.47                                              | 0.00             |
| JPY SOMPOホールディングス     | 2 700.00  | 108 696.01                                            | 0.02             |
| JPY ソニーグループ           | 4 500.00  | 443 644.59                                            | 0.08             |
| JPY SUBARU            | 2 300.00  | 44 793.18                                             | 0.01             |
| JPY SUMCO             | 1 200.00  | 27 873.30                                             | 0.01             |
| JPY 住友化学              | 4 500.00  | 24 681.20                                             | 0.00             |
| JPY 住友商事              | 4 300.00  | 60 061.25                                             | 0.01             |
| JPY 大日本住友製薬           | 300.00    | 5 720.55                                              | 0.00             |
| JPY 住友電気工業            | 3 100.00  | 47 508.11                                             | 0.01             |
| JPY 三井住友フィナンシャルグループ   | 4 500.00  | 162 525.71                                            | 0.03             |
| JPY 三井住友トラスト・ホールディングス | 1 300.00  | 44 812.83                                             | 0.01             |
| JPY 住友不動産             | 900.00    | 29 938.30                                             | 0.01             |
| JPY 武田薬品工業            | 5 500.00  | 186 978.38                                            | 0.04             |
| JPY TDK               | 400.00    | 50 971.25                                             | 0.01             |
| JPY 東京海上ホールディングス      | 5 200.00  | 246 179.44                                            | 0.05             |
| JPY 東京電力ホールディングス      | 6 800.00  | 21 072.26                                             | 0.00             |
| JPY 東京エレクトロン          | 500.00    | 222 405.05                                            | 0.04             |
| JPY 凸版印刷              | 2 100.00  | 36 818.87                                             | 0.01             |
| JPY 東芝                | 1 600.00  | 67 206.00                                             | 0.01             |
| JPY トヨタ自動車            | 17 500.00 | 1 458 133.37                                          | 0.28             |
| JPY トレンドマイクロ          | 900.00    | 45 660.22                                             | 0.01             |
| JPY ユニ・チャーム           | 1 500.00  | 59 276.02                                             | 0.01             |
| JPY ユナイテッド・アーバン投資法人   | 8.00      | 11 481.33                                             | 0.00             |
| JPY 西日本旅客鉄道           | 700.00    | 39 864.71                                             | 0.01             |
| JPY ヤマダホールディングス       | 5 600.00  | 27 233.42                                             | 0.01             |
| JPY ヤマハ発動機            | 900.00    | 26 285.48                                             | 0.00             |
| JPY 安川電機              | 900.00    | 43 685.73                                             | 0.01             |
| JPY 横河電機              | 1 100.00  | 17 425.84                                             | 0.00             |
| JPY Zホールディングス         | 9 500.00  | 44 688.51                                             | 0.01             |
| 日本合計                  |           | 11 964 204.60                                         | 2.26             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                               | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>ジャージー</b>                                     |            |                                                       |                  |
| USD CLARIVATE PLC COM NPV                        | 1 000.00   | 30 040.00                                             | 0.01             |
| ジャージー合計                                          |            | 30 040.00                                             | 0.01             |
| <b>ルクセンブルグ</b>                                   |            |                                                       |                  |
| EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)          | 4 685.00   | 154 057.67                                            | 0.03             |
| EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01                   | 762.00     | 82 237.57                                             | 0.01             |
| EUR TENARIS S.A. USD1                            | 2 646.00   | 30 183.78                                             | 0.01             |
| ルクセンブルグ合計                                        |            | 266 479.02                                            | 0.05             |
| <b>オランダ</b>                                      |            |                                                       |                  |
| EUR ADYEN NV EURO.01                             | 132.00     | 305 091.28                                            | 0.06             |
| EUR AEGON NV EURO.12                             | 9 713.00   | 45 792.31                                             | 0.01             |
| EUR ASML HOLDING NV EURO.09                      | 2 714.00   | 1 815 758.49                                          | 0.34             |
| EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01                | 6 880.00   | 118 817.13                                            | 0.02             |
| EUR JDE PEETS N.V. EURO.01                       | 540.00     | 21 299.05                                             | 0.01             |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5                    | 1 112.00   | 204 889.73                                            | 0.04             |
| EUR NN GROUP N.V. EURO.12                        | 3 392.00   | 172 234.41                                            | 0.03             |
| EUR PROSUS N.V. EURO.05                          | 3 244.00   | 336 776.55                                            | 0.06             |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC ‘A’ SHS EURO.07        | 16 518.00  | 315 951.42                                            | 0.06             |
| オランダ合計                                           |            | 3 336 610.37                                          | 0.63             |
| <b>ポルトガル</b>                                     |            |                                                       |                  |
| EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)                | 16 728.00  | 96 228.96                                             | 0.02             |
| EUR GALP ENERGIA EUR1-B                          | 3 992.00   | 49 686.74                                             | 0.01             |
| EUR JERONIMO MARTINS EUR5                        | 2 126.00   | 41 147.77                                             | 0.01             |
| ポルトガル合計                                          |            | 187 063.47                                            | 0.04             |
| <b>スペイン</b>                                      |            |                                                       |                  |
| EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)             | 114 693.00 | 480 145.45                                            | 0.09             |
| EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49                   | 41 636.00  | 261 454.53                                            | 0.05             |
| スペイン合計                                           |            | 741 599.98                                            | 0.14             |
| <b>スウェーデン</b>                                    |            |                                                       |                  |
| USD AUTOLIV INC COM                              | 216.00     | 22 902.48                                             | 0.00             |
| SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)                  | 1 341.00   | 53 771.32                                             | 0.01             |
| SEK ELECTROLUX AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)       | 998.00     | 28 295.24                                             | 0.01             |
| SEK TELE2 AB SHS                                 | 2 233.00   | 30 052.68                                             | 0.01             |
| SEK VOLVO AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)            | 6 630.00   | 173 581.56                                            | 0.03             |
| スウェーデン合計                                         |            | 308 603.28                                            | 0.06             |
| <b>スイス</b>                                       |            |                                                       |                  |
| CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)                | 743.00     | 51 171.87                                             | 0.01             |
| CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)                   | 224.00     | 36 936.90                                             | 0.01             |
| USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15                   | 1 328.00   | 225 746.72                                            | 0.04             |
| GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70                 | 2 021.00   | 73 803.56                                             | 0.01             |
| CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON) | 38.00      | 35 619.06                                             | 0.01             |
| USD GARMIN LTD COM CHF10.00                      | 389.00     | 55 331.36                                             | 0.01             |
| CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)                       | 2 404.00   | 142 900.81                                            | 0.03             |
| CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)                      | 13 125.00  | 1 615 541.78                                          | 0.31             |
| CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)                    | 10 128.00  | 888 754.95                                            | 0.17             |
| CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)            | 105.00     | 159 598.60                                            | 0.03             |
| CHF SGS LTD CHF1(REGD)                           | 27.00      | 84 150.78                                             | 0.02             |
| CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)                 | 147.00     | 76 233.72                                             | 0.01             |
| CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)                       | 113.00     | 63 577.03                                             | 0.01             |
| USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57               | 945.00     | 128 217.60                                            | 0.02             |
| CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10                 | 687.00     | 286 915.22                                            | 0.05             |
| スイス合計                                            |            | 3 924 499.96                                          | 0.74             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## U B S (Lux) ストラテジー・シキャブーダイナミック・インカム (米ドル)

| 銘柄                                             | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| アラブ首長国連邦                                       |            |                                                       |                  |
| GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1                  | 225.00     | 0.00                                                  | 0.00             |
| アラブ首長国連邦合計                                     |            | 0.00                                                  | 0.00             |
| イギリス                                           |            |                                                       |                  |
| GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001                 | 1 468.00   | 61 329.94                                             | 0.01             |
| USD ANCOR PLC ORD USD0.01                      | 12 370.00  | 145 966.00                                            | 0.03             |
| GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945                  | 11 027.00  | 491 407.50                                            | 0.09             |
| GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05                    | 2 730.00   | 59 937.33                                             | 0.01             |
| USD AON PLC COM USD0.01 CL A                   | 647.00     | 163 930.39                                            | 0.03             |
| GBP ASHTED GROUP ORD GBP0.10                   | 1 792.00   | 131 136.45                                            | 0.02             |
| GBP ASSOC D BRIT FOODS ORD GBP0.0568           | 1 711.00   | 56 451.05                                             | 0.01             |
| GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01              | 5 054.00   | 40 346.80                                             | 0.01             |
| GBP BARCLAYS ORD GBP0.25                       | 72 319.00  | 188 229.47                                            | 0.04             |
| GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05              | 691.00     | 45 959.78                                             | 0.01             |
| GBP BP ORD USD0.25                             | 82 215.00  | 357 793.28                                            | 0.07             |
| GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005               | 2 002.00   | 60 787.21                                             | 0.01             |
| GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105                | 7 114.00   | 162 660.38                                            | 0.03             |
| GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756               | 577.00     | 57 315.96                                             | 0.01             |
| GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108                 | 9 532.00   | 461 233.08                                            | 0.09             |
| GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909     | 13 571.00  | 57 352.66                                             | 0.01             |
| GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10             | 1 886.00   | 256 942.15                                            | 0.05             |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25                | 42 564.00  | 813 304.53                                            | 0.15             |
| GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)       | 2 347.00   | 55 281.84                                             | 0.01             |
| GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)             | 83 457.00  | 540 141.17                                            | 0.10             |
| GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10                 | 8 576.00   | 195 052.54                                            | 0.04             |
| GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303       | 867.00     | 60 648.40                                             | 0.01             |
| GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01                 | 641.00     | 49 458.93                                             | 0.01             |
| GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025            | 23 434.00  | 94 704.40                                             | 0.02             |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C               | 826.00     | 22 483.72                                             | 0.00             |
| USD LINDE PLC COM EURO.001                     | 1 522.00   | 457 513.20                                            | 0.09             |
| GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604        | 1 292.00   | 139 102.42                                            | 0.03             |
| GBP M&G PLC ORD GBP0.05                        | 23 925.00  | 83 152.96                                             | 0.02             |
| GBP MONDI ORD EURO.20                          | 3 923.00   | 106 316.83                                            | 0.02             |
| GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10             | 15 111.00  | 37 987.88                                             | 0.01             |
| GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1                 | 17 087.00  | 50 278.58                                             | 0.01             |
| GBP NEXT ORD GBP0.10                           | 492.00     | 57 055.26                                             | 0.01             |
| GBP PEARSON ORD GBP0.25                        | 3 732.00   | 43 405.82                                             | 0.01             |
| GBP PERSIMMON ORD GBP0.10                      | 2 604.00   | 116 970.12                                            | 0.02             |
| GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10               | 3 366.00   | 35 196.77                                             | 0.01             |
| GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05                     | 10 677.00  | 227 812.11                                            | 0.04             |
| GBP RIO TINTO ORD GBP0.10                      | 9 865.00   | 850 360.63                                            | 0.16             |
| GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00              | 5 398.00   | 52 500.43                                             | 0.01             |
| GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428             | 4 640.00   | 17 518.34                                             | 0.00             |
| GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1                    | 1 251.00   | 63 254.01                                             | 0.01             |
| GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20                 | 3 439.00   | 75 307.94                                             | 0.01             |
| GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50             | 10 102.00  | 72 920.05                                             | 0.01             |
| GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1396825396      | 7 292.00   | 28 505.34                                             | 0.01             |
| EUR STELLANTIS N V COM EURO.01                 | 12 773.00  | 253 899.69                                            | 0.05             |
| GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01                  | 18 561.00  | 45 222.96                                             | 0.01             |
| GBP TESCO ORD GBP0.0633333                     | 68 900.00  | 218 654.06                                            | 0.04             |
| GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111               | 18 918.00  | 1 136 587.72                                          | 0.21             |
| EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111               | 3 770.00   | 224 799.97                                            | 0.04             |
| GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS) | 115 444.00 | 210 544.97                                            | 0.04             |
| イギリス合計                                         |            | 9 234 723.02                                          | 1.74             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                            | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| アメリカ合衆国                                       |           |                                                       |                  |
| USD 10X GENOMICS INC COM USD0.00001 CLASS A   | 200.00    | 36 000.00                                             | 0.01             |
| USD ABBOTT LABS COM                           | 5 185.00  | 604 830.25                                            | 0.11             |
| USD ABBVIE INC COM USD0.01                    | 13 188.00 | 1 492 881.60                                          | 0.28             |
| USD ABIOMED INC COM                           | 115.00    | 32 726.70                                             | 0.01             |
| USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001    | 2 245.00  | 218 326.25                                            | 0.04             |
| USD ADOBE INC COM USD0.0001                   | 1 410.00  | 711 457.80                                            | 0.13             |
| USD ADVANCE AUTO PARTS COM USD0.0001          | 156.00    | 29 597.88                                             | 0.01             |
| USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01            | 3 506.00  | 280 760.48                                            | 0.05             |
| USD AES CORP COM                              | 1 686.00  | 42 841.26                                             | 0.01             |
| USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM              | 892.00    | 123 211.96                                            | 0.02             |
| USD AGNC INV CORP COM USD0.01                 | 1 208.00  | 22 396.32                                             | 0.00             |
| USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1                | 635.00    | 190 284.10                                            | 0.04             |
| USD AIRBNB INC USD0.0001 A                    | 200.00    | 28 080.00                                             | 0.01             |
| USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM         | 422.00    | 75 225.72                                             | 0.01             |
| USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001          | 712.00    | 125 703.60                                            | 0.02             |
| USD ALLSTATE CORP COM                         | 2 269.00  | 309 968.09                                            | 0.06             |
| USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01            | 1 138.00  | 62 259.98                                             | 0.01             |
| USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A        | 877.00    | 2 066 957.45                                          | 0.39             |
| USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333          | 13 914.00 | 684 847.08                                            | 0.13             |
| USD AMAZON COM INC COM USD0.01                | 1 246.00  | 4 015 945.22                                          | 0.76             |
| USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20               | 2 021.00  | 323 622.73                                            | 0.06             |
| USD AMER FINL GP OHIO COM NPV                 | 507.00    | 67 461.42                                             | 0.01             |
| USD AMER INTL GRP COM USD2.50                 | 2 419.00  | 127 819.96                                            | 0.02             |
| USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01           | 1 242.00  | 317 281.32                                            | 0.06             |
| USD AMEREN CORP COM                           | 2 042.00  | 171 936.40                                            | 0.03             |
| USD AMERIPRISE FINL INC COM                   | 333.00    | 86 526.72                                             | 0.02             |
| USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01         | 549.00    | 62 992.26                                             | 0.01             |
| USD AMETEK INC COM USD0.01                    | 657.00    | 88 760.70                                             | 0.02             |
| USD AMGEN INC COM USD0.0001                   | 4 327.00  | 1 029 566.38                                          | 0.19             |
| USD AMPHENOL CORP NEW CL A                    | 1 714.00  | 115 283.64                                            | 0.02             |
| USD ANALOG DEVICES INC COM                    | 1 074.00  | 176 780.40                                            | 0.03             |
| USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01            | 2 751.00  | 25 501.77                                             | 0.01             |
| USD ANTHEM INC COM USD0.01                    | 738.00    | 293 886.36                                            | 0.06             |
| USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001 CLASS A | 610.00    | 34 977.40                                             | 0.01             |
| USD APPLE INC COM NPV                         | 48 832.00 | 6 084 955.52                                          | 1.15             |
| USD APPLIED MATLS INC COM                     | 2 734.00  | 377 647.42                                            | 0.07             |
| USD ARAMARK COM USD0.01                       | 612.00    | 22 858.20                                             | 0.00             |
| USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM             | 4 143.00  | 275 633.79                                            | 0.05             |
| USD ASSURANT INC COM                          | 175.00    | 28 201.25                                             | 0.01             |
| USD AT&T INC COM USD1                         | 52 976.00 | 1 559 083.68                                          | 0.29             |
| USD ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A      | 414.00    | 25 928.82                                             | 0.01             |
| USD ATMOS ENERGY CORP COM                     | 1 016.00  | 100 756.72                                            | 0.02             |
| USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10             | 1 266.00  | 248 161.32                                            | 0.05             |
| USD AUTODESK INC COM USD0.01                  | 635.00    | 181 521.10                                            | 0.03             |
| USD AUTOZONE INC COM USD0.01                  | 74.00     | 104 088.40                                            | 0.02             |
| USD AVALARA INC COM USD0.0001                 | 200.00    | 26 434.00                                             | 0.01             |
| USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01             | 448.00    | 92 709.12                                             | 0.02             |
| USD AVANTOR INC COM USD0.01                   | 1 272.00  | 40 894.80                                             | 0.01             |
| USD AVERY DENNISON CORP COM                   | 200.00    | 44 106.00                                             | 0.01             |
| USD BALL CORP COM NPV                         | 892.00    | 73 286.72                                             | 0.01             |
| USD BAXTER INTL INC COM USD1                  | 1 437.00  | 118 006.44                                            | 0.02             |
| USD BECTON DICKINSON COM USD1                 | 851.00    | 205 848.39                                            | 0.04             |
| USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USD0.01 CLASS B    | 300.00    | 17 208.00                                             | 0.00             |
| USD BEST BUY CO INC COM USD0.10               | 1 786.00  | 207 604.64                                            | 0.04             |
| USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005              | 437.00    | 116 888.76                                            | 0.02             |
| USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01            | 22 448.00 | 951 570.72                                            | 0.18             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                            | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01        | 6 474.00  | 337 165.92                                            | 0.06             |
| USD BLACKSTONE GRP INC COM USD0.00001 CLASS A | 2 100.00  | 194 607.00                                            | 0.04             |
| USD BOEING CO COM USD5                        | 1 621.00  | 400 419.42                                            | 0.08             |
| USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008            | 119.00    | 281 024.45                                            | 0.05             |
| USD BORG WARNER INC COM                       | 580.00    | 29 748.20                                             | 0.01             |
| USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10        | 16 811.00 | 1 104 818.92                                          | 0.21             |
| USD BROADCOM CORP COM USD1.00                 | 1 168.00  | 551 681.44                                            | 0.10             |
| USD BUNGE LIMITED COM USD0.01                 | 410.00    | 35 596.20                                             | 0.01             |
| USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001           | 160.00    | 51 739.20                                             | 0.01             |
| USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001            | 600.00    | 64 470.00                                             | 0.01             |
| USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01              | 1 325.00  | 213 033.50                                            | 0.04             |
| USD CARDINAL HEALTH INC COM                   | 984.00    | 55 172.88                                             | 0.01             |
| USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01             | 300.00    | 13 092.00                                             | 0.00             |
| USD CARMAX INC COM USD0.50                    | 353.00    | 40 662.07                                             | 0.01             |
| USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)   | 2 261.00  | 66 835.16                                             | 0.01             |
| USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01            | 2 311.00  | 106 144.23                                            | 0.02             |
| USD CATERPILLAR INC DEL COM                   | 1 608.00  | 387 656.64                                            | 0.07             |
| USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01            | 371.00    | 41 292.30                                             | 0.01             |
| USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01          | 874.00    | 76 719.72                                             | 0.01             |
| USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001    | 253.00    | 41 858.85                                             | 0.01             |
| USD CENTENE CORP DEL COM                      | 1 584.00  | 116 582.40                                            | 0.02             |
| USD CENTERPOINT ENERGY INC COM                | 1 435.00  | 36 305.50                                             | 0.01             |
| USD CERIDIAN HCM HLDG COM USD0.01             | 300.00    | 26 838.00                                             | 0.01             |
| USD CF INDS HLDGS INC COM                     | 530.00    | 28 180.10                                             | 0.01             |
| USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1             | 302.00    | 29 300.04                                             | 0.01             |
| USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A' | 414.00    | 287 535.42                                            | 0.05             |
| USD CHEVRON CORP COM USD0.75                  | 5 521.00  | 573 024.59                                            | 0.11             |
| USD CHEWY INC COM USD0.01 CL A                | 200.00    | 14 724.00                                             | 0.00             |
| USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A           | 85.00     | 116 618.30                                            | 0.02             |
| USD CHURCH & DWIGHT INC COM                   | 845.00    | 72 441.85                                             | 0.01             |
| USD CIGNA CORP COM USD0.25                    | 1 058.00  | 273 863.30                                            | 0.05             |
| USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001                | 31 305.00 | 1 656 034.50                                          | 0.31             |
| USD CITIGROUP INC COM USD0.01                 | 6 038.00  | 475 250.98                                            | 0.09             |
| USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01              | 3 098.00  | 154 590.20                                            | 0.03             |
| USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001           | 391.00    | 44 949.36                                             | 0.01             |
| USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A          | 600.00    | 49 236.00                                             | 0.01             |
| USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01     | 1 508.00  | 107 912.48                                            | 0.02             |
| USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01          | 13 354.00 | 765 718.36                                            | 0.14             |
| USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5                | 3 852.00  | 146 761.20                                            | 0.03             |
| USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01                | 3 944.00  | 219 838.56                                            | 0.04             |
| USD CONSOLIDATED EDISON INC COM               | 2 643.00  | 204 145.32                                            | 0.04             |
| USD COOPER COS INC COM USD0.10                | 118.00    | 46 427.10                                             | 0.01             |
| USD CORNING INC COM USD0.50                   | 2 373.00  | 103 533.99                                            | 0.02             |
| USD CORTEVA INC COM USD0.01                   | 2 130.00  | 96 915.00                                             | 0.02             |
| USD COSTCO WHSL CORP NEW COM                  | 1 304.00  | 493 264.08                                            | 0.09             |
| USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A     | 564.00    | 125 292.60                                            | 0.02             |
| USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01             | 1 241.00  | 235 169.50                                            | 0.04             |
| USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5               | 371.00    | 38 302.04                                             | 0.01             |
| USD CUMMINS INC COM                           | 1 082.00  | 278 376.96                                            | 0.05             |
| USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01           | 9 858.00  | 852 125.52                                            | 0.16             |
| USD D R HORTON INC COM                        | 1 013.00  | 96 528.77                                             | 0.02             |
| USD DANAHER CORP COM USD0.01                  | 1 853.00  | 474 627.42                                            | 0.09             |
| USD DARDEN RESTAURANTS INC COM                | 435.00    | 62 305.05                                             | 0.01             |
| USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A           | 500.00    | 45 525.00                                             | 0.01             |
| USD DAVITA INC COM USD0.001                   | 204.00    | 24 494.28                                             | 0.00             |
| USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C        | 788.00    | 77 728.32                                             | 0.01             |
| USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001          | 331.00    | 15 782.08                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                           | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV               | 787.00    | 52 666.04                                             | 0.01             |
| USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01       | 826.00    | 96 856.76                                             | 0.02             |
| USD DISH NETWORK CORPO CLASS 'A' COM USD0.01 | 653.00    | 28 418.56                                             | 0.01             |
| USD DOCUSIGN INC COM USD0.0001               | 562.00    | 113 310.44                                            | 0.02             |
| USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875           | 716.00    | 145 319.36                                            | 0.03             |
| USD DOLLAR TREE INC                          | 619.00    | 60 352.50                                             | 0.01             |
| USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01            | 89.00     | 37 991.43                                             | 0.01             |
| USD DOVER CORP COM                           | 508.00    | 76 454.00                                             | 0.01             |
| USD DOW INC COM USD0.01                      | 5 495.00  | 375 967.90                                            | 0.07             |
| USD DRAFTKINGS INC COM USD0.0001 CL A        | 400.00    | 19 980.00                                             | 0.00             |
| USD DTE ENERGY CO COM                        | 1 519.00  | 209 606.81                                            | 0.04             |
| USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01            | 1 653.00  | 139 827.27                                            | 0.03             |
| USD DYNATRACE INC COM USD0.001               | 350.00    | 18 109.00                                             | 0.00             |
| USD EASTMAN CHEM CO COM                      | 1 104.00  | 138 441.60                                            | 0.03             |
| USD EBAY INC COM USD0.001                    | 1 950.00  | 118 716.00                                            | 0.02             |
| USD EDISON INTL COM                          | 2 969.00  | 165 878.03                                            | 0.03             |
| USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV               | 1 018.00  | 36 627.64                                             | 0.01             |
| USD ELECTRONIC ARTS INC COM                  | 808.00    | 115 487.44                                            | 0.02             |
| USD ELI LILLY AND CO COM NPV                 | 2 428.00  | 484 968.72                                            | 0.09             |
| USD EMERSON ELEC CO COM                      | 4 435.00  | 424 385.15                                            | 0.08             |
| USD ENTERGY CORP NEW COM                     | 675.00    | 71 050.50                                             | 0.01             |
| USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW             | 253.00    | 186 390.16                                            | 0.04             |
| USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01           | 1 428.00  | 45 339.00                                             | 0.01             |
| USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50           | 584.00    | 27 915.20                                             | 0.01             |
| USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01   | 694.00    | 212 724.88                                            | 0.04             |
| USD EVERGY INC COM NPV                       | 1 766.00  | 109 474.34                                            | 0.02             |
| USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5               | 2 644.00  | 214 666.36                                            | 0.04             |
| USD EXELON CORP COM NPV                      | 2 695.00  | 121 598.40                                            | 0.02             |
| USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001           | 372.00    | 65 825.40                                             | 0.01             |
| USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01           | 334.00    | 50 036.54                                             | 0.01             |
| USD EXXON MOBIL CORP COM NPV                 | 12 265.00 | 715 908.05                                            | 0.14             |
| USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'      | 7 011.00  | 2 304 726.03                                          | 0.44             |
| USD FEDEX CORP COM USD0.10                   | 735.00    | 231 385.35                                            | 0.04             |
| USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01        | 1 864.00  | 277 698.72                                            | 0.05             |
| USD FIFTH THIRD BANCORP COM                  | 5 231.00  | 220 434.34                                            | 0.04             |
| USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01           | 569.00    | 108 929.36                                            | 0.02             |
| USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10             | 1 369.00  | 51 898.79                                             | 0.01             |
| USD FISERV INC COM USD0.01                   | 1 823.00  | 210 009.60                                            | 0.04             |
| USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001      | 275.00    | 75 471.00                                             | 0.01             |
| USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01            | 11 842.00 | 172 064.26                                            | 0.03             |
| USD FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 WI           | 344.00    | 35 487.04                                             | 0.01             |
| USD FOX CORP COM USD0.01 CL A                | 922.00    | 34 436.70                                             | 0.01             |
| USD FOX CORP COM USD0.01 CL B                | 663.00    | 24 053.64                                             | 0.00             |
| USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10         | 4 277.00  | 182 713.44                                            | 0.03             |
| USD GENERAL MLS INC COM                      | 4 499.00  | 282 807.14                                            | 0.05             |
| USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01            | 3 818.00  | 226 445.58                                            | 0.04             |
| USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1            | 1 070.00  | 140 298.40                                            | 0.03             |
| USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001             | 3 719.00  | 245 863.09                                            | 0.05             |
| USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV                  | 876.00    | 169 689.96                                            | 0.03             |
| USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00               | 253.00    | 26 671.26                                             | 0.01             |
| USD GODADDY INC COM CL A USD0.001            | 431.00    | 34 893.76                                             | 0.01             |
| USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01            | 1 004.00  | 373 508.08                                            | 0.07             |
| USD GRAINGER W W INC COM                     | 145.00    | 67 013.20                                             | 0.01             |
| USD HALLIBURTON COM STK USD2.50              | 2 819.00  | 63 286.55                                             | 0.01             |
| USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01           | 2 701.00  | 176 510.35                                            | 0.03             |
| USD HASBRO INC COM                           | 1 019.00  | 97 793.43                                             | 0.02             |
| USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01           | 758.00    | 162 810.82                                            | 0.03             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                          | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1             | 1 521.00  | 50 770.98                                             | 0.01             |
| USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00             | 486.00    | 84 102.30                                             | 0.02             |
| USD HESS CORPORATION COM USD1               | 765.00    | 64 122.30                                             | 0.01             |
| USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01          | 3 494.00  | 55 764.24                                             | 0.01             |
| USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01          | 775.00    | 97 084.25                                             | 0.02             |
| USD HOLOGIC INC COM USD0.01                 | 801.00    | 50 511.06                                             | 0.01             |
| USD HOME DEPOT INC COM USD0.05              | 3 144.00  | 1 002 653.04                                          | 0.19             |
| USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586         | 1 085.00  | 52 665.90                                             | 0.01             |
| USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01      | 1 544.00  | 26 510.48                                             | 0.01             |
| USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00          | 991.00    | 35 160.68                                             | 0.01             |
| USD HP INC COM USD0.01                      | 9 651.00  | 282 098.73                                            | 0.05             |
| USD HUMANA INC COM USD0.166                 | 372.00    | 162 824.40                                            | 0.03             |
| USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM           | 7 481.00  | 118 648.66                                            | 0.02             |
| USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01          | 266.00    | 57 511.86                                             | 0.01             |
| USD IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.0001        | 293.00    | 46 724.71                                             | 0.01             |
| USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00          | 1 295.00  | 64 283.80                                             | 0.01             |
| USD INTEL CORP COM USD0.001                 | 30 377.00 | 1 735 134.24                                          | 0.33             |
| USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20          | 6 623.00  | 951 990.02                                            | 0.18             |
| USD INTL PAPER CO COM USD1.00               | 2 760.00  | 174 156.00                                            | 0.03             |
| USD INTUIT INC COM USD0.01                  | 771.00    | 338 538.39                                            | 0.06             |
| USD INVESCO LTD COM STK USD0.20             | 1 093.00  | 31 183.29                                             | 0.01             |
| USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01          | 554.00    | 133 048.64                                            | 0.03             |
| USD IRON MTN INC NEW COM NPV                | 727.00    | 31 653.58                                             | 0.01             |
| USD JACOBS ENG GROUP COM USD1               | 466.00    | 66 209.28                                             | 0.01             |
| USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01           | 2 189.00  | 145 656.06                                            | 0.03             |
| USD KANSAS CITY STHN I COM USD0.01          | 283.00    | 84 243.44                                             | 0.02             |
| USD KELLOGG CO COM USD0.25                  | 2 109.00  | 138 118.41                                            | 0.03             |
| USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01            | 1 483.00  | 54 811.68                                             | 0.01             |
| USD KEYCORP NEW COM                         | 6 855.00  | 157 939.20                                            | 0.03             |
| USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 ‘WD’     | 518.00    | 73 752.84                                             | 0.01             |
| USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25           | 2 631.00  | 343 687.53                                            | 0.07             |
| USD KINDER MORGAN INC USD0.01               | 6 519.00  | 119 558.46                                            | 0.02             |
| USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A            | 1 438.00  | 80 082.22                                             | 0.02             |
| USD KLA CORPORATION COM USD0.001            | 481.00    | 152 424.09                                            | 0.03             |
| USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01 | 652.00    | 31 119.96                                             | 0.01             |
| USD KROGER CO COM USD1                      | 2 052.00  | 75 882.96                                             | 0.01             |
| USD L BRANDS INC COM USD0.50                | 729.00    | 50 935.23                                             | 0.01             |
| USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00          | 593.00    | 129 309.58                                            | 0.02             |
| USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1           | 251.00    | 68 894.48                                             | 0.01             |
| USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001          | 399.00    | 259 290.15                                            | 0.05             |
| USD LAS VEGAS SANDS CORP COM                | 1 129.00  | 65 199.75                                             | 0.01             |
| USD LEAR CORP COM USD0.01                   | 161.00    | 31 130.96                                             | 0.01             |
| USD LENNAR CORP COM CL ‘A’ USD0.10          | 797.00    | 78 910.97                                             | 0.02             |
| USD LINCOLN NATL CORP COM NPV               | 1 371.00  | 95 682.09                                             | 0.02             |
| USD LKQ CORP COM                            | 1 008.00  | 51 367.68                                             | 0.01             |
| USD LOWE ‘S’ COS INC COM USD0.50            | 2 136.00  | 416 156.88                                            | 0.08             |
| USD LUMEN TECHNOLOGIES COM USD1.00          | 2 056.00  | 28 455.04                                             | 0.01             |
| USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A         | 300.00    | 17 127.00                                             | 0.00             |
| USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01          | 5 032.00  | 310 977.60                                            | 0.06             |
| USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS ‘A’ | 780.00    | 111 992.40                                            | 0.02             |
| USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002         | 1 638.00  | 79 115.40                                             | 0.02             |
| USD MASCO CORP COM                          | 895.00    | 53 977.45                                             | 0.01             |
| USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS ‘A’  | 2 593.00  | 934 983.94                                            | 0.18             |
| USD MATCH GRP INC NEW COM NPV               | 716.00    | 102 660.08                                            | 0.02             |
| USD MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV        | 824.00    | 73 385.44                                             | 0.01             |
| USD MCDONALD ‘S’ CORP COM USD0.01           | 5 541.00  | 1 295 984.49                                          | 0.24             |
| USD MCKESSON CORP COM USD0.01               | 522.00    | 100 427.58                                            | 0.02             |

注記は当財務書類と不可分のものである。



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

| 銘柄                                          | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現(損)益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|------------------|
| USD MERCK & CO INC COM USD0.50              | 18 771.00 | 1 424 531.19                                        | 0.27             |
| USD METLIFE INC COM USD0.01                 | 2 119.00  | 138 497.84                                          | 0.03             |
| USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01        | 1 642.00  | 70 392.54                                           | 0.01             |
| USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001       | 817.00    | 128 228.15                                          | 0.02             |
| USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10           | 3 303.00  | 277 914.42                                          | 0.05             |
| USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125         | 20 868.00 | 5 210 322.24                                        | 0.98             |
| USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01      | 390.00    | 62 673.00                                           | 0.01             |
| USD MODERNA INC COM USD0.0001               | 800.00    | 148 008.00                                          | 0.03             |
| USD MOHAWK INDS COM USD0.01                 | 129.00    | 27 177.72                                           | 0.01             |
| USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B  | 463.00    | 27 002.16                                           | 0.01             |
| USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01           | 3 934.00  | 249 927.02                                          | 0.05             |
| USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01          | 4 230.00  | 384 718.50                                          | 0.07             |
| USD MOSAIC CO COM USD0.01                   | 984.00    | 35 561.76                                           | 0.01             |
| USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01          | 562.00    | 115 384.22                                          | 0.02             |
| USD MSCI INC COM STK USS0.01                | 264.00    | 123 586.32                                          | 0.02             |
| USD NETAPP INC COM USD0.001                 | 1 498.00  | 115 900.26                                          | 0.02             |
| USD NETFLIX INC COM USD0.001                | 1 270.00  | 638 568.70                                          | 0.12             |
| USD NEWELL BRANDS INC COM USD1              | 1 127.00  | 32 333.63                                           | 0.01             |
| USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60          | 2 370.00  | 174 147.60                                          | 0.03             |
| USD NIKE INC CLASS ' B ' COM NPV            | 3 648.00  | 497 806.08                                          | 0.09             |
| USD NISOURCE INC COM NPV                    | 1 085.00  | 27 667.50                                           | 0.01             |
| USD NORFOLK STHN CORP COM USD1              | 748.00    | 210 113.20                                          | 0.04             |
| USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666          | 1 572.00  | 190 510.68                                          | 0.04             |
| USD NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01          | 1 976.00  | 54 656.16                                           | 0.01             |
| USD NOVAVAX INC COM USD0.01(POST REV SPLIT) | 200.00    | 29 524.00                                           | 0.01             |
| USD NRG ENERGY INC COM USD0.01              | 709.00    | 22 794.35                                           | 0.00             |
| USD NUCOR CORP COM                          | 893.00    | 91 568.22                                           | 0.02             |
| USD NVIDIA CORP COM USD0.001                | 1 808.00  | 1 174 802.24                                        | 0.22             |
| USD NVR INC COM STK USD0.01                 | 6.00      | 29 323.38                                           | 0.01             |
| USD OAK STREET HEALTH COM USD0.001          | 300.00    | 18 117.00                                           | 0.00             |
| USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20           | 2 330.00  | 60 486.80                                           | 0.01             |
| USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM         | 249.00    | 66 097.05                                           | 0.01             |
| USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15           | 1 645.00  | 135 284.80                                          | 0.03             |
| USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01            | 1 121.00  | 44 884.84                                           | 0.01             |
| USD ONEOK INC                               | 1 488.00  | 78 477.12                                           | 0.02             |
| USD ORACLE CORP COM USD0.01                 | 5 521.00  | 434 723.54                                          | 0.08             |
| USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01            | 206.00    | 110 234.72                                          | 0.02             |
| USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01          | 1 305.00  | 102 220.65                                          | 0.02             |
| USD OWENS CORNING COM STK USD0.01           | 447.00    | 47 672.55                                           | 0.01             |
| USD PACCAR INC COM STK USD1                 | 2 570.00  | 235 309.20                                          | 0.04             |
| USD PACKAGING CORP AMER COM                 | 657.00    | 97 663.05                                           | 0.02             |
| USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A  | 1 600.00  | 36 720.00                                           | 0.01             |
| USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001        | 314.00    | 114 060.50                                          | 0.02             |
| USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50         | 415.00    | 127 882.25                                          | 0.02             |
| USD PAYCHEX INC COM                         | 2 402.00  | 242 938.28                                          | 0.05             |
| USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001        | 3 267.00  | 849 485.34                                          | 0.16             |
| USD PELOTON INTERACTIV COM USD0.000025 CL A | 700.00    | 77 217.00                                           | 0.01             |
| USD PFIZER INC COM USD0.05                  | 41 394.00 | 1 603 189.62                                        | 0.30             |
| USD PG&E CORP COM                           | 5 049.00  | 51 196.86                                           | 0.01             |
| USD PHILLIPS 66 COM USD0.01                 | 1 190.00  | 100 221.80                                          | 0.02             |
| USD PINNACLE WEST CAP CORP COM              | 777.00    | 65 718.66                                           | 0.01             |
| USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A       | 1 500.00  | 97 950.00                                           | 0.02             |
| USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5             | 3 171.00  | 617 330.28                                          | 0.12             |
| USD PPD INC COM USD0.01                     | 400.00    | 18 448.00                                           | 0.00             |
| USD PPL CORP COM USD0.01                    | 5 416.00  | 157 659.76                                          | 0.03             |
| USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01           | 2 136.00  | 139 673.04                                          | 0.03             |
| USD PROCTER & GAMBLE COM NPV                | 18 356.00 | 2 475 306.60                                        | 0.47             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                           | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| USD PROLOGIS INC COM USD0.01                 | 2 158.00  | 254 298.72                                            | 0.05             |
| USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01              | 1 105.00  | 118 201.85                                            | 0.02             |
| USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM          | 4 000.00  | 248 480.00                                            | 0.05             |
| USD QUALCOMM INC COM USD0.0001               | 3 302.00  | 444 251.08                                            | 0.08             |
| USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM                | 428.00    | 56 354.76                                             | 0.01             |
| USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM          | 433.00    | 57 411.47                                             | 0.01             |
| USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00           | 4 352.00  | 386 065.92                                            | 0.07             |
| USD REGENCY CENTERS COM USD0.01              | 546.00    | 35 271.60                                             | 0.01             |
| USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001          | 325.00    | 163 289.75                                            | 0.03             |
| USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM           | 7 117.00  | 166 608.97                                            | 0.03             |
| USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01            | 582.00    | 73 349.46                                             | 0.01             |
| USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01            | 631.00    | 68 892.58                                             | 0.01             |
| USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001            | 358.00    | 31 786.82                                             | 0.01             |
| USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1              | 376.00    | 99 158.72                                             | 0.02             |
| USD ROSS STORES INC COM USD0.01              | 986.00    | 124 620.54                                            | 0.02             |
| USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01           | 619.00    | 57 734.13                                             | 0.01             |
| USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A | 500.00    | 20 060.00                                             | 0.00             |
| USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001          | 2 696.00  | 641 917.60                                            | 0.12             |
| USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A      | 353.00    | 105 236.36                                            | 0.02             |
| USD SCHEIN HENRY INC COM                     | 327.00    | 24 865.08                                             | 0.00             |
| USD SCHLUMBERGER COM USD0.01                 | 3 958.00  | 124 004.14                                            | 0.02             |
| USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01            | 4 266.00  | 315 044.10                                            | 0.06             |
| USD SEAGEN INC COM USD0.001                  | 380.00    | 59 033.00                                             | 0.01             |
| USD SEALED AIR CORP NEW COM                  | 262.00    | 14 897.32                                             | 0.00             |
| USD SEI INVESTMENT COM USD0.01               | 353.00    | 22 394.32                                             | 0.00             |
| USD SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01           | 357.00    | 21 216.51                                             | 0.00             |
| USD SERVICENOW INC COM USD0.001              | 575.00    | 272 481.00                                            | 0.05             |
| USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001           | 1 024.00  | 131 573.76                                            | 0.03             |
| USD SIRIUS XM HLDGS IN COM USD0.001          | 2 160.00  | 13 500.00                                             | 0.00             |
| USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM               | 461.00    | 78 370.00                                             | 0.02             |
| USD SLACK TECHNOLOGIES COM USD0.0001 CL A    | 1 257.00  | 55 358.28                                             | 0.01             |
| USD SMUCKER(JM)CO COM NPV                    | 915.00    | 121 960.35                                            | 0.02             |
| USD SNAP-ON INC COM USD1                     | 426.00    | 108 468.12                                            | 0.02             |
| USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A      | 100.00    | 23 803.00                                             | 0.00             |
| USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1              | 453.00    | 27 841.38                                             | 0.01             |
| USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A         | 1 107.00  | 246 329.64                                            | 0.05             |
| USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50           | 440.00    | 95 392.00                                             | 0.02             |
| USD STARBUCKS CORP COM USD0.001              | 3 354.00  | 381 953.52                                            | 0.07             |
| USD STATE STREET CORP COM STK USD1           | 2 786.00  | 242 326.28                                            | 0.05             |
| USD STEEL DYNAMICS INC COM                   | 485.00    | 30 278.55                                             | 0.01             |
| USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001          | 4 456.00  | 211 258.96                                            | 0.04             |
| USD SYSCO CORP COM USD1                      | 3 678.00  | 297 918.00                                            | 0.06             |
| USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20           | 1 646.00  | 314 962.10                                            | 0.06             |
| USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001            | 1 626.00  | 229 997.70                                            | 0.04             |
| USD TARGET CORP COM STK USD0.0833            | 1 487.00  | 337 430.04                                            | 0.06             |
| USD TELEFLEX INC COM                         | 107.00    | 43 034.33                                             | 0.01             |
| USD TESLA INC COM USD0.001                   | 2 239.00  | 1 399 867.58                                          | 0.26             |
| USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1               | 6 870.00  | 1 304 063.40                                          | 0.25             |
| USD THERMO FISHER SCIE COM USD1              | 1 162.00  | 545 559.00                                            | 0.10             |
| USD TJX COS INC COM USD1                     | 3 550.00  | 239 767.00                                            | 0.05             |
| USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008           | 301.00    | 54 691.70                                             | 0.01             |
| USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A   | 200.00    | 16 756.00                                             | 0.00             |
| USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1              | 689.00    | 128 429.60                                            | 0.02             |
| USD TRANSDIGM GROUP INC COM                  | 161.00    | 104 463.24                                            | 0.02             |
| USD TRAVELERS CO INC COM NPV                 | 1 849.00  | 295 285.30                                            | 0.06             |
| USD TRUIST FINL CORP COM USD5                | 10 281.00 | 635 160.18                                            | 0.12             |
| USD TWITTER INC COM USD0.000005              | 2 298.00  | 133 284.00                                            | 0.03             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                           | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| USD TYSON FOODS INC CL A                     | 2 087.00  | 165 916.50                                            | 0.03             |
| USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001         | 3 583.00  | 182 123.89                                            | 0.03             |
| USD UGI CORP NEW COM                         | 422.00    | 19 433.10                                             | 0.00             |
| USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01          | 176.00    | 60 783.36                                             | 0.01             |
| USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50           | 1 955.00  | 439 347.15                                            | 0.08             |
| USD UNITED RENTALS INC COM                   | 240.00    | 80 150.40                                             | 0.02             |
| USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01             | 2 720.00  | 1 120 422.40                                          | 0.21             |
| USD UNITY SOFTWARE INC COM USD0.000005       | 200.00    | 18 892.00                                             | 0.00             |
| USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS 'B' COM USD0.01 | 153.00    | 24 423.39                                             | 0.00             |
| USD US BANCORP COM USD0.01                   | 10 800.00 | 656 424.00                                            | 0.12             |
| USD VAIL RESORTS INC COM                     | 98.00     | 32 034.24                                             | 0.01             |
| USD VALERO ENERGY CORP NEW COM               | 1 081.00  | 86 912.40                                             | 0.02             |
| USD VEREIT INC COM USD0.01(POST REV SPLIT)   | 369.00    | 17 553.33                                             | 0.00             |
| USD VERIZON COMMUN COM USD0.10               | 30 939.00 | 1 747 744.11                                          | 0.33             |
| USD VF CORP COM NPV                          | 1 096.00  | 87 373.12                                             | 0.02             |
| USD VIACOMCBS INC COM USD0.001 CL B          | 4 078.00  | 172 988.76                                            | 0.03             |
| USD VIATRIS INC COM USD0.01                  | 4 045.00  | 61 645.80                                             | 0.01             |
| USD VIMEO INC COM USD0.01                    | 0.34      | 14.07                                                 | 0.00             |
| USD VISA INC COM STK USD0.0001               | 4 910.00  | 1 116 043.00                                          | 0.21             |
| USD VISTRA CORP COM USD0.01                  | 1 104.00  | 17 851.68                                             | 0.00             |
| USD VONTIER CORP COM USD0.0001               | 0.80      | 28.06                                                 | 0.00             |
| USD VOYA FINL INC COM USD0.01                | 284.00    | 18 607.68                                             | 0.00             |
| USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01           | 2 039.00  | 107 373.74                                            | 0.02             |
| USD WALMART INC COM USD0.10                  | 4 564.00  | 648 224.92                                            | 0.12             |
| USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01       | 5 321.00  | 950 596.65                                            | 0.18             |
| USD WASTE MGMT INC DEL COM                   | 1 197.00  | 168 393.96                                            | 0.03             |
| USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3            | 12 073.00 | 564 050.56                                            | 0.11             |
| USD WELLTOWER INC COM USD1                   | 1 335.00  | 99 817.95                                             | 0.02             |
| USD WESTERN DIGITAL CORP COM                 | 799.00    | 60 108.77                                             | 0.01             |
| USD WESTROCK CO COM USD0.01                  | 646.00    | 37 674.72                                             | 0.01             |
| USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25              | 2 011.00  | 76 337.56                                             | 0.01             |
| USD WHIRLPOOL CORP COM                       | 439.00    | 104 082.51                                            | 0.02             |
| USD WILLIAMS COS INC COM USD1                | 3 352.00  | 88 291.68                                             | 0.02             |
| USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A            | 498.00    | 113 902.56                                            | 0.02             |
| USD WYNN RESORTS LTD COM                     | 288.00    | 37 978.56                                             | 0.01             |
| USD XILINX INC COM USD0.01                   | 768.00    | 97 536.00                                             | 0.02             |
| USD XPO LOGISTICS INC COM USD0.001           | 301.00    | 44 225.93                                             | 0.01             |
| USD XYLEM INC COM USD0.01 WI                 | 502.00    | 59 296.24                                             | 0.01             |
| USD YUM BRANDS INC COM                       | 828.00    | 99 335.16                                             | 0.02             |
| USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01   | 572.00    | 96 284.76                                             | 0.02             |
| USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A     | 600.00    | 198 918.00                                            | 0.04             |
| アメリカ合衆国合計                                    |           | 101 298 826.39                                        | 19.10            |

|        |                |       |
|--------|----------------|-------|
| 記名株式合計 | 149 158 916.50 | 28.14 |
|--------|----------------|-------|

## 預託証券

|                                     |          |            |      |
|-------------------------------------|----------|------------|------|
| アイルランド                              |          |            |      |
| AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5 | 3 459.00 | 115 103.10 | 0.02 |
| アイルランド合計                            |          | 115 103.10 | 0.02 |

## オランダ

|                                        |          |           |      |
|----------------------------------------|----------|-----------|------|
| EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS | 2 381.00 | 31 789.54 | 0.01 |
| オランダ合計                                 |          | 31 789.54 | 0.01 |

|        |            |      |
|--------|------------|------|
| 預託証券合計 | 146 892.64 | 0.03 |
|--------|------------|------|

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                                          | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注1） | 純資産<br>比率<br>（%） |
|-------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------|------------------|
| <b>投資信託、クローズド・エンド型</b>                                      |              |                                                     |                  |
| イギリス                                                        |              |                                                     |                  |
| GBP SEGRO PLC REIT                                          | 4 484.00     | 66 512.75                                           | 0.01             |
| イギリス合計                                                      |              | 66 512.75                                           | 0.01             |
| アメリカ合衆国                                                     |              |                                                     |                  |
| USD DUKE REALTY CORP REIT                                   | 957.00       | 44 462.22                                           | 0.01             |
| USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01                          | 1 219.00     | 94 411.55                                           | 0.02             |
| USD VENTAS INC REIT                                         | 1 196.00     | 66 318.20                                           | 0.01             |
| アメリカ合衆国合計                                                   |              | 205 191.97                                          | 0.04             |
| 投資信託、クローズド・エンド型合計                                           |              | 271 704.72                                          | 0.05             |
| <b>財務省証券（T-note）、固定利付債</b>                                  |              |                                                     |                  |
| 米ドル                                                         |              |                                                     |                  |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 09-15.02.39          | 90 000.00    | 109 462.50                                          | 0.02             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 12-15.02.42          | 90 000.00    | 104 167.97                                          | 0.02             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-30.09.25          | 230 000.00   | 253 125.78                                          | 0.05             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 18-15.11.28          | 200 000.00   | 225 421.88                                          | 0.04             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 16-15.11.26          | 385 000.00   | 406 941.99                                          | 0.08             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27          | 380 000.00   | 406 689.07                                          | 0.08             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27          | 140 000.00   | 150 800.78                                          | 0.03             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 20-15.11.30          | 150 000.00   | 140 765.62                                          | 0.02             |
| 米ドル合計                                                       |              | 1 797 375.59                                        | 0.34             |
| 財務省証券（T-note）、固定利付債合計                                       |              | 1 797 375.59                                        | 0.34             |
| 公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計                         |              | 236 989 091.24                                      | 44.71            |
| <b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品</b>                    |              |                                                     |                  |
| <b>財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン</b>                                |              |                                                     |                  |
| 米ドル                                                         |              |                                                     |                  |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 08.10.20-07.10.21 | 5 000 000.00 | 4 999 711.10                                        | 0.94             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 05.11.20-04.11.21 | 6 000 000.00 | 5 999 479.98                                        | 1.13             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.12.20-03.06.21 | 6 000 000.00 | 5 999 998.32                                        | 1.13             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.01.21-08.07.21 | 6 000 000.00 | 5 999 938.32                                        | 1.13             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 28.01.21-29.07.21 | 4 000 000.00 | 3 999 935.56                                        | 0.76             |
| 米ドル合計                                                       |              | 26 999 063.28                                       | 5.09             |
| 財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン合計                                     |              | 26 999 063.28                                       | 5.09             |
| 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                         |              | 26 999 063.28                                       | 5.09             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

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

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

## 新株引受権

|                                                         |          |           |      |
|---------------------------------------------------------|----------|-----------|------|
| オランダ                                                    |          |           |      |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.21 | 5 869.00 | 6 018.95  | 0.00 |
| EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) 09.06.21               | 3 392.00 | 6 012.45  | 0.00 |
| オランダ合計                                                  |          | 12 031.40 | 0.00 |

|         |  |           |      |
|---------|--|-----------|------|
| 新株引受権合計 |  | 12 031.40 | 0.00 |
|---------|--|-----------|------|

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

12 031.40 0.00

## ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs

## 投資信託、オープン・エンド型

|                                                                   |              |               |       |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|-------|
| アイルランド                                                            |              |               |       |
| USD NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD-STRATEGIC INC FD-I-ACC            | 1 956 631.00 | 26 434 084.81 | 4.99  |
| USD PIMCO GIS DIVERSIFIED INCOME FUND-INSTITUTIONAL CLASS-USD-ACC | 1 889 451.00 | 52 847 944.47 | 9.97  |
| アイルランド合計                                                          |              | 79 282 029.28 | 14.96 |

## ルクセンブルグ

|                                                                    |            |                |       |
|--------------------------------------------------------------------|------------|----------------|-------|
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC                  | 1 679.00   | 36 366 703.46  | 6.86  |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC                | 2 606.00   | 33 268 743.26  | 6.28  |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT DURATION H Y SUST (USD) I-X-ACC   | 209 308.00 | 27 323 066.32  | 5.15  |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN INVST GRADE BONDS (USD)-U-X-CAP   | 456.00     | 5 871 214.32   | 1.11  |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC       | 122.00     | 1 494 625.66   | 0.28  |
| USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC | 1 240.00   | 18 134 739.60  | 3.42  |
| USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD   | 1 980.71   | 34 955 519.30  | 6.59  |
| USD UBS LUX BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP USD-I-X-ACC       | 136 530.00 | 18 102 512.70  | 3.42  |
| ルクセンブルグ合計                                                          |            | 175 517 124.62 | 33.11 |

|                  |  |                |       |
|------------------|--|----------------|-------|
| 投資信託、オープン・エンド型合計 |  | 254 799 153.90 | 48.07 |
|------------------|--|----------------|-------|

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

254 799 153.90 48.07

## 公認の証券取引所に上場されている派生商品

## 株式に係るワラント債

|                                                                  |       |        |      |
|------------------------------------------------------------------|-------|--------|------|
| アメリカ合衆国                                                          |       |        |      |
| USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP CALL WARRANT 22.000000 20-03.08.27 | 74.00 | 810.30 | 0.00 |
| アメリカ合衆国合計                                                        |       | 810.30 | 0.00 |

|              |  |        |      |
|--------------|--|--------|------|
| 株式に係るワラント債合計 |  | 810.30 | 0.00 |
|--------------|--|--------|------|

|                        |  |        |      |
|------------------------|--|--------|------|
| 公認の証券取引所に上場されている派生商品合計 |  | 810.30 | 0.00 |
|------------------------|--|--------|------|

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                                        | 数量／<br>額面   | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| 公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない派生商品                  |             |                                                       |                  |
| 指数に係るオプション、従来型                                            |             |                                                       |                  |
| 豪ドル                                                       |             |                                                       |                  |
| AUD UBS/S&P/ASX 200 INDEX CALL 7244.82810 02.06.21        | -890.00     | -2 191.11                                             | 0.00             |
| AUD UBS/S&P/ASX 200 INDEX CALL 7146.54350 16.06.21        | -940.00     | -59 595.59                                            | -0.01            |
| 豪ドル合計                                                     |             | -61 786.70                                            | -0.01            |
| ユーロ                                                       |             |                                                       |                  |
| EUR CIBC/EURO STOXX 50 CALL 4094.85420 02.06.21           | -3 740.00   | -3 074.92                                             | 0.00             |
| EUR CIBC/EURO STOXX 50 CALL 4093.02860 16.06.21           | -3 810.00   | -94 974.09                                            | -0.02            |
| ユーロ合計                                                     |             | -98 049.01                                            | -0.02            |
| 英ポンド                                                      |             |                                                       |                  |
| GBP GS/FTSE 100 INDEX CALL 7194.86850 02.06.21            | -510.00     | -48.22                                                | 0.00             |
| GBP GS/FTSE 100 INDEX CALL 7201.79720 16.06.21            | -510.00     | -6 639.78                                             | 0.00             |
| 英ポンド合計                                                    |             | -6 688.00                                             | 0.00             |
| 日本円                                                       |             |                                                       |                  |
| JPY GS/TOPIX INDEX (TOKYO) CALL 1966.58920 02.06.21       | -408 380.00 | -890.45                                               | 0.00             |
| JPY GS/TOPIX INDEX (TOKYO) CALL 1990.76010 16.06.21       | -369 770.00 | -13 399.16                                            | 0.00             |
| 日本円合計                                                     |             | -14 289.61                                            | 0.00             |
| 米ドル                                                       |             |                                                       |                  |
| USD BANK OF AMERIC/S&P 500 INDEX CALL 4275.94730 02.06.21 | -5 970.00   | -589.12                                               | 0.00             |
| USD MORGAN STANLEY/MSCI EM INDEX CALL 1390.39600 02.06.21 | -12 210.00  | -14 703.77                                            | 0.00             |
| USD UBS/S&P 500 INDEX CALL 4213.37250 09.06.21            | -6 460.00   | -135 125.11                                           | -0.03            |
| USD MORGAN STANLEY/MSCI EM INDEX CALL 1387.13280 16.06.21 | -11 980.00  | -136 121.67                                           | -0.03            |
| USD CIBC/S&P 500 INDEX CALL 4263.84450 16.06.21           | -6 590.00   | -88 501.00                                            | -0.02            |
| USD CIBC/S&P 500 INDEX CALL 4296.69380 23.06.21           | -6 440.00   | -76 015.76                                            | -0.01            |
| 米ドル合計                                                     |             | -451 056.43                                           | -0.09            |
| 指数に係るオプション、従来型合計                                          |             | -631 869.75                                           | -0.12            |
| 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<br>取引されていない派生商品合計            |             | -631 869.75                                           | -0.12            |
| 投資有価証券合計                                                  |             | 518 168 280.37                                        | 97.75            |

## 派生商品

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

## 指数に係るスワップおよび先渡スワップ

|                                                              |               |            |      |
|--------------------------------------------------------------|---------------|------------|------|
| USD UBS/FTSE EEPRA NAREIT DVLPD TR EQS REC PERF 21-02.12.21  | 22 811 458.80 | 578 428.01 | 0.11 |
| USD UBS/FTSE EEPRA NAREIT DVLPD TR EQS PAYER 3ML 21-02.12.21 |               |            |      |
| 指数に係るスワップおよび先渡スワップ合計                                         |               | 578 428.01 | 0.11 |
| 公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で<br>取引されていない派生商品合計               |               | 578 428.01 | 0.11 |
| 派生商品合計                                                       |               | 578 428.01 | 0.11 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                            | 数量／<br>額面     | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%)            |
|-------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 先渡為替契約                        |               |                                                       |                             |
| 購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日 (日-月-年) |               |                                                       |                             |
| USD                           | 5 640 963.83  | AUD 7 292 561.22                                      | 4.6.2021 -3 867.49 0.00     |
| USD                           | 2 353 604.60  | CHF 2 174 500.00                                      | 4.6.2021 -64 319.95 -0.01   |
| USD                           | 2 313 685.49  | JPY 252 150 072.00                                    | 4.6.2021 8 716.97 0.00      |
| USD                           | 32 080.26     | DKK 200 000.00                                        | 4.6.2021 -799.04 0.00       |
| USD                           | 107 721.75    | NZD 150 000.00                                        | 4.6.2021 -1 478.00 0.00     |
| SGD                           | 85 000.00     | USD 63 132.63                                         | 4.6.2021 1 214.76 0.00      |
| USD                           | 752 344.30    | CAD 937 500.00                                        | 4.6.2021 -23 665.48 0.00    |
| USD                           | 2 322 708.96  | GBP 1 670 438.00                                      | 4.6.2021 -51 821.44 -0.01   |
| USD                           | 56 467.21     | SEK 480 000.00                                        | 4.6.2021 -1 419.08 0.00     |
| USD                           | 94 355.40     | NOK 800 000.00                                        | 4.6.2021 -1 807.42 0.00     |
| USD                           | 646 760.98    | HKD 5 022 500.00                                      | 4.6.2021 -361.52 0.00       |
| USD                           | 20 146 635.64 | EUR 16 886 636.66                                     | 4.6.2021 -500 260.93 -0.09  |
| USD                           | 40 082.03     | DKK 250 000.00                                        | 4.6.2021 -1 017.09 0.00     |
| EUR                           | 140 000.00    | USD 166 986.12                                        | 4.6.2021 4 188.61 0.00      |
| USD                           | 1 033 547.68  | EUR 880 000.00                                        | 4.6.2021 -42 407.78 -0.01   |
| GBP                           | 150 000.00    | USD 206 638.80                                        | 4.6.2021 6 586.45 0.00      |
| AUD                           | 430 000.00    | USD 327 481.55                                        | 4.6.2021 5 361.38 0.00      |
| JPY                           | 13 000 000.00 | USD 117 419.68                                        | 4.6.2021 1 416.66 0.00      |
| USD                           | 323 564.17    | SGD 435 000.00                                        | 4.6.2021 -5 743.04 0.00     |
| USD                           | 421 599.46    | JPY 46 000 000.00                                     | 4.6.2021 1 101.65 0.00      |
| SGD                           | 84 954 000.00 | USD 63 575 712.90                                     | 10.6.2021 735 441.22 0.14   |
| USD                           | 646 752.90    | HKD 5 022 500.00                                      | 14.7.2021 -427.44 0.00      |
| USD                           | 248 676.18    | SGD 330 000.00                                        | 14.7.2021 -1 113.65 0.00    |
| USD                           | 109 091.70    | NZD 150 000.00                                        | 14.7.2021 -97.65 0.00       |
| USD                           | 57 634.80     | SEK 480 000.00                                        | 14.7.2021 -270.82 0.00      |
| USD                           | 73 553.00     | DKK 450 000.00                                        | 14.7.2021 -473.40 0.00      |
| USD                           | 2 617 990.96  | JPY 285 148 172.00                                    | 14.7.2021 10 563.79 0.00    |
| USD                           | 765 738.51    | CAD 927 500.00                                        | 14.7.2021 -1 945.52 0.00    |
| USD                           | 2 040 277.21  | GBP 1 450 438.85                                      | 14.7.2021 -21 617.06 0.00   |
| USD                           | 97 565.27     | NOK 800 000.00                                        | 14.7.2021 1 395.25 0.00     |
| USD                           | 2 405 676.26  | CHF 2 164 500.00                                      | 14.7.2021 -3 636.32 0.00    |
| USD                           | 5 359 446.03  | AUD 6 823 000.00                                      | 14.7.2021 77 127.89 0.01    |
| USD                           | 21 325 909.09 | EUR 17 540 343.41                                     | 14.7.2021 -137 129.42 -0.03 |
| SGD                           | 498 300.00    | USD 374 663.63                                        | 10.6.2021 2 555.20 0.00     |
| USD                           | 57 960.55     | HKD 450 000.00                                        | 14.7.2021 -24.75 0.00       |
| USD                           | 57 955.83     | HKD 450 000.00                                        | 4.6.2021 -24.28 0.00        |
| USD                           | 57 976.50     | HKD 450 000.00                                        | 14.7.2021 -8.80 0.00        |
| USD                           | 57 972.05     | HKD 450 000.00                                        | 4.6.2021 -8.06 0.00         |
| SGD                           | 297 900.00    | USD 223 653.06                                        | 10.6.2021 1 860.66 0.00     |
| EUR                           | 1 000 000.00  | USD 1 215 351.70                                      | 14.7.2021 8 286.74 0.00     |
| USD                           | 71 955.75     | SEK 600 000.00                                        | 4.6.2021 -402.12 0.00       |
| JPY                           | 30 000 000.00 | USD 272 642.63                                        | 14.7.2021 1 680.77 0.00     |
| EUR                           | 1 000 000.00  | USD 1 214 416.50                                      | 4.6.2021 8 260.16 0.00      |
| USD                           | 71 979.01     | SEK 600 000.00                                        | 14.7.2021 -403.01 0.00      |
| JPY                           | 30 000 000.00 | USD 272 556.75                                        | 4.6.2021 1 680.95 0.00      |
| USD                           | 247 685.01    | GBP 175 000.00                                        | 14.7.2021 -1 089.01 0.00    |
| USD                           | 247 674.25    | GBP 175 000.00                                        | 4.6.2021 -1 088.54 0.00     |
| HKD                           | 30 500 000.00 | USD 3 929 787.45                                      | 3.6.2021 -33.41 0.00        |
| USD                           | 978 869.52    | EUR 800 000.00                                        | 14.7.2021 -41.23 0.00       |
| USD                           | 978 152.40    | EUR 800 000.00                                        | 4.6.2021 11.07 0.00         |
| JPY                           | 29 000 000.00 | USD 265 182.38                                        | 14.7.2021 -3.10 0.00        |
| JPY                           | 29 000 000.00 | USD 265 099.71                                        | 4.6.2021 -3.27 0.00         |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                           | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注1） | 純資産<br>比率<br>（%）      |
|------------------------------|------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|
| 先渡為替契約（続き）                   |            |                                                     |                       |
| 購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年） |            |                                                     |                       |
| USD                          | 156 822.44 | SEK 1 300 000.00 14.7.2021                          | -5.28 0.00            |
| USD                          | 139 138.26 | CHF 125 000.00 14.7.2021                            | 0.32 0.00             |
| USD                          | 665 792.22 | AUD 860 000.00 14.7.2021                            | -13.67 0.00           |
| USD                          | 248 771.43 | GBP 175 000.00 14.7.2021                            | -2.59 0.00            |
| USD                          | 248 760.75 | GBP 175 000.00 4.6.2021                             | -2.04 0.00            |
| USD                          | 665 679.56 | AUD 860 000.00 4.6.2021                             | -6.31 0.00            |
| USD                          | 156 774.54 | SEK 1 300 000.00 4.6.2021                           | -0.84 0.00            |
| USD                          | 138 995.30 | CHF 125 000.00 4.6.2021                             | 2.17 0.00             |
| 先渡為替契約合計                     |            |                                                     | 8 612.82 0.00         |
| 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   |            |                                                     | 13 474 034.60 2.54    |
| 当座借越およびその他の短期負債              |            |                                                     | -642 931.68 -0.12     |
| その他の資産および負債                  |            |                                                     | -1 495 811.24 -0.28   |
| 純資産総額                        |            |                                                     | 530 090 612.88 100.00 |

注記は当財務書類と不可分のものである。



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

## 2021年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

| 銘柄                                                              | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現(損)益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------|------------------|
| 公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品                               |            |                                                     |                  |
| ノート、固定利付債                                                       |            |                                                     |                  |
| 米ドル                                                             |            |                                                     |                  |
| USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28                   | 200 000.00 | 222 790.34                                          | 0.22             |
| USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30                           | 200 000.00 | 186 888.44                                          | 0.18             |
| USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23                    | 230 000.00 | 241 738.81                                          | 0.23             |
| USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30                              | 275 000.00 | 267 753.22                                          | 0.26             |
| USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29                              | 200 000.00 | 204 979.91                                          | 0.20             |
| USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23                              | 200 000.00 | 207 985.96                                          | 0.20             |
| USD APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26                              | 600 000.00 | 639 332.38                                          | 0.62             |
| USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26                              | 500 000.00 | 551 004.00                                          | 0.54             |
| USD APPLE INC 3.45000% 14-06.05.24                              | 400 000.00 | 435 479.43                                          | 0.42             |
| USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15.12.23          | 200 000.00 | 215 167.01                                          | 0.21             |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.85000% 20-12.03.30        | 150 000.00 | 149 487.66                                          | 0.15             |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75000% 16-15.03.23                 | 600 000.00 | 624 049.39                                          | 0.61             |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26                 | 175 000.00 | 191 876.92                                          | 0.19             |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.30000% 21-29.01.31          | 180 000.00 | 171 811.63                                          | 0.17             |
| USD CHEVRON CORP 2.23600% 20-11.05.30                           | 350 000.00 | 355 711.86                                          | 0.35             |
| USD EQUINOR ASA 2.37500% 20-22.05.30                            | 300 000.00 | 305 371.27                                          | 0.30             |
| USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28                            | 450 000.00 | 500 612.04                                          | 0.49             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27               | 300 000.00 | 322 374.38                                          | 0.31             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.62500% 19-20.05.22               | 340 000.00 | 348 163.00                                          | 0.34             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20-17.05.30               | 501 000.00 | 471 608.48                                          | 0.46             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 21-14.02.31               | 500 000.00 | 480 180.60                                          | 0.47             |
| USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26                       | 550 000.00 | 599 033.60                                          | 0.58             |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29        | 800 000.00 | 845 071.85                                          | 0.82             |
| USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22   | 475 000.00 | 487 072.62                                          | 0.47             |
| USD INTERNATIONAL DVPT ASSOCIATION-REG-S 1.00000% 20-03.12.30   | 300 000.00 | 282 022.80                                          | 0.27             |
| USD JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01.09.30                      | 350 000.00 | 335 572.51                                          | 0.33             |
| USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.01.28                      | 500 000.00 | 546 434.14                                          | 0.53             |
| USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23                      | 550 000.00 | 594 621.70                                          | 0.58             |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.62500% 11-16.11.21                 | 400 000.00 | 407 700.00                                          | 0.40             |
| USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27 | 600 000.00 | 655 152.00                                          | 0.64             |
| USD KOREA RESOURCES CORP-REG-S 3.00000% 17-24.04.22             | 400 000.00 | 408 075.00                                          | 0.40             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23        | 190 000.00 | 195 983.83                                          | 0.19             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25        | 350 000.00 | 368 804.81                                          | 0.36             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.87500% 18-03.04.28        | 130 000.00 | 143 580.19                                          | 0.14             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.75000% 19-14.09.29        | 600 000.00 | 610 086.97                                          | 0.59             |
| USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27   | 900 000.00 | 997 481.25                                          | 0.97             |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25         | 500 000.00 | 525 826.05                                          | 0.51             |
| USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27                         | 650 000.00 | 724 221.42                                          | 0.70             |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27                  | 475 000.00 | 522 279.14                                          | 0.51             |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.00000% 19-02.10.29                   | 475 000.00 | 484 454.86                                          | 0.47             |
| USD PROCTER & GAMBLE CO 2.85000% 17-11.08.27                    | 225 000.00 | 247 197.21                                          | 0.24             |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21                  | 450 000.00 | 449 955.00                                          | 0.44             |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29                  | 400 000.00 | 460 000.00                                          | 0.45             |
| USD QUEBEC, PROVINCE OF 1.35000% 20-28.05.30                    | 300 000.00 | 289 418.03                                          | 0.28             |
| USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.75000% 17-12.04.27                    | 630 000.00 | 686 348.12                                          | 0.67             |
| USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28               | 650 000.00 | 734 904.66                                          | 0.71             |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26         | 850 000.00 | 923 092.57                                          | 0.90             |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.75000% 20-06.04.30         | 150 000.00 | 157 516.35                                          | 0.15             |
| USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24.01.30                      | 260 000.00 | 267 483.80                                          | 0.26             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                                      | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現(損)益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------|------------------|
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29 | 175 000.00 | 192 542.06                                          | 0.19             |
| USD VISA INC 2.05000% 20-15.04.30                       | 400 000.00 | 405 669.47                                          | 0.39             |
| USD VISA INC 3.15000% 15-14.12.25                       | 350 000.00 | 383 781.39                                          | 0.37             |
| USD WALMART INC 3.05000% 19-08.07.26                    | 425 000.00 | 466 608.82                                          | 0.45             |
| USD WALMART INC 3.12500% 18-23.06.21                    | 475 000.00 | 475 835.42                                          | 0.46             |
| USD WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28                    | 500 000.00 | 567 420.08                                          | 0.55             |
| USD WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26           | 725 000.00 | 784 038.92                                          | 0.76             |
| 米ドル合計                                                   |            | 24 319 653.37                                       | 23.65            |

|             |               |       |
|-------------|---------------|-------|
| ノート、固定利付債合計 | 24 319 653.37 | 23.65 |
|-------------|---------------|-------|

## ノート、変動利付債

|                                              |            |            |      |
|----------------------------------------------|------------|------------|------|
| 米ドル                                          |            |            |      |
| USD CITIGROUP INC 3M LIBOR+143BP 16-01.09.23 | 165 000.00 | 167 481.60 | 0.16 |
| 米ドル合計                                        |            | 167 481.60 | 0.16 |

|             |            |      |
|-------------|------------|------|
| ノート、変動利付債合計 | 167 481.60 | 0.16 |
|-------------|------------|------|

## 中期債券、固定利付債

|                                                                  |            |               |      |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------------|------|
| 米ドル                                                              |            |               |      |
| USD ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.12500% 20-16.04.30             | 600 000.00 | 651 000.00    | 0.63 |
| USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01.09.21                   | 400 000.00 | 401 704.00    | 0.39 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 15-22.01.25                  | 325 000.00 | 342 110.85    | 0.33 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27                  | 425 000.00 | 463 090.99    | 0.45 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16.02.22                  | 440 000.00 | 445 837.46    | 0.43 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19.01.28                  | 630 000.00 | 687 535.18    | 0.67 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29                  | 125 000.00 | 126 082.49    | 0.12 |
| USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.30000% 16-01.06.21  | 420 000.00 | 420 000.00    | 0.41 |
| USD BANK OF NEW YORK CO INC 0.75000% 21-28.01.26                 | 400 000.00 | 397 199.27    | 0.39 |
| USD CAISSE D'AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20.03.24 | 525 000.00 | 568 633.96    | 0.55 |
| USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27                 | 600 000.00 | 652 809.46    | 0.64 |
| USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-26.09.22            | 750 000.00 | 767 176.50    | 0.75 |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 21-13.01.31         | 200 000.00 | 189 921.13    | 0.19 |
| USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13.04.26                 | 200 000.00 | 213 114.00    | 0.21 |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19.04.24                    | 275 000.00 | 291 637.50    | 0.28 |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 20-21.05.30                    | 500 000.00 | 520 425.00    | 0.51 |
| USD MTR CORP CI LTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.26                   | 250 000.00 | 265 635.20    | 0.26 |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18.01.22               | 400 000.00 | 405 236.00    | 0.39 |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-22.03.23               | 200 000.00 | 209 935.20    | 0.20 |
| USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22      | 75 000.00  | 76 734.07     | 0.07 |
| USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25                | 800 000.00 | 877 678.00    | 0.85 |
| USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18.06.24      | 279 000.00 | 294 498.39    | 0.29 |
| USD TORONTO-DOMINION BANK 0.75000% 20-11.09.25                   | 200 000.00 | 198 491.23    | 0.19 |
| USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22                | 700 000.00 | 710 238.14    | 0.69 |
| 米ドル合計                                                            |            | 10 176 724.02 | 9.89 |

|              |               |      |
|--------------|---------------|------|
| 中期債券、固定利付債合計 | 10 176 724.02 | 9.89 |
|--------------|---------------|------|

## 債券、固定利付債

|                                                        |            |            |      |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|------|
| 米ドル                                                    |            |            |      |
| USD BNG BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26             | 250 000.00 | 267 694.50 | 0.26 |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.25000% 16-02.06.26 | 400 000.00 | 425 348.78 | 0.41 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29.01.24      | 225 000.00 | 242 483.63 | 0.24 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10.02.25      | 450 000.00 | 472 300.18 | 0.46 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.12500% 16-13.04.26      | 300 000.00 | 318 899.75 | 0.31 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                                              | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現(損)益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------|------------------|
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.62500% 20-21.10.27               | 380 000.00 | 366 505.69                                          | 0.36             |
| USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22                      | 600 000.00 | 621 356.40                                          | 0.60             |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.00000% 14-21.02.24        | 550 000.00 | 589 886.01                                          | 0.57             |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 7.62500% 93-19.01.23 | 225 000.00 | 252 240.30                                          | 0.25             |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14.05.30 | 350 000.00 | 327 552.49                                          | 0.32             |
| USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23                     | 200 000.00 | 215 475.00                                          | 0.21             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24        | 200 000.00 | 213 710.86                                          | 0.21             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30.09.30        | 450 000.00 | 416 368.09                                          | 0.40             |
| USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26                         | 550 000.00 | 587 058.31                                          | 0.57             |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24                  | 500 000.00 | 544 310.38                                          | 0.53             |
| USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01.10.21       | 50 000.00  | 50 370.99                                           | 0.05             |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.12500% 20-07.10.30                   | 700 000.00 | 656 023.98                                          | 0.64             |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16.05.24                   | 100 000.00 | 107 954.67                                          | 0.10             |
| 米ドル合計                                                           |            | 6 675 540.01                                        | 6.49             |

|            |              |      |
|------------|--------------|------|
| 債券、固定利付債合計 | 6 675 540.01 | 6.49 |
|------------|--------------|------|

## 財務省証券 (T-note)、固定利付債

|                                                    |            |              |      |
|----------------------------------------------------|------------|--------------|------|
| 米ドル                                                |            |              |      |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15.02.31 | 5 000.00   | 6 733.99     | 0.01 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27 | 5 000.00   | 5 345.31     | 0.01 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.11.27 | 5 000.00   | 5 341.99     | 0.01 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29 | 550 000.00 | 600 423.83   | 0.58 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22 | 10 000.00  | 10 095.71    | 0.01 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-31.07.21 | 5 000.00   | 5 009.13     | 0.00 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 12-15.05.22 | 5 000.00   | 5 080.08     | 0.00 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 16-30.09.23 | 5 000.00   | 5 137.30     | 0.00 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27 | 80 000.00  | 85 618.75    | 0.08 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15.08.23 | 10 000.00  | 10 509.77    | 0.01 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27 | 50 000.00  | 53 857.42    | 0.05 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 15-15.05.25 | 5 000.00   | 5 307.62     | 0.01 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29 | 5 000.00   | 5 118.17     | 0.01 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.11.24 | 5 000.00   | 5 183.59     | 0.01 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30 | 575 000.00 | 531 043.95   | 0.52 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15.02.31 | 250 000.00 | 239 335.94   | 0.23 |
| 米ドル合計                                              |            | 1 579 142.55 | 1.54 |

|                        |              |      |
|------------------------|--------------|------|
| 財務省証券 (T-note)、固定利付債合計 | 1 579 142.55 | 1.54 |
|------------------------|--------------|------|

## 財務省証券 (T-note)、変動利付債

|                                                             |            |              |      |
|-------------------------------------------------------------|------------|--------------|------|
| 米ドル                                                         |            |              |      |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29 | 200 000.00 | 456 162.48   | 0.44 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25 | 320 000.00 | 528 544.00   | 0.51 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26 | 380 000.00 | 475 850.30   | 0.46 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27 | 292 000.00 | 358 006.17   | 0.35 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23  | 350 000.00 | 426 996.43   | 0.42 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25 | 319 000.00 | 395 875.13   | 0.38 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28 | 386 000.00 | 470 353.66   | 0.46 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.01.30 | 470 000.00 | 532 221.11   | 0.52 |
| 米ドル合計                                                       |            | 3 644 009.28 | 3.54 |

|                        |              |      |
|------------------------|--------------|------|
| 財務省証券 (T-note)、変動利付債合計 | 3 644 009.28 | 3.54 |
|------------------------|--------------|------|

|                                     |               |       |
|-------------------------------------|---------------|-------|
| 公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計 | 46 562 550.83 | 45.27 |
|-------------------------------------|---------------|-------|

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                                                              | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品</b>                        |            |                                                       |                  |
| <b>ノート、固定利付債</b>                                                |            |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |            |                                                       |                  |
| USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 3.75000% 17-23.03.27        | 225 000.00 | 247 207.93                                            | 0.24             |
| 米ドル合計                                                           |            | 247 207.93                                            | 0.24             |
| <b>ノート、固定利付債合計</b>                                              |            | 247 207.93                                            | 0.24             |
| <b>中期債券、ゼロ・クーポン債</b>                                            |            |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |            |                                                       |                  |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30 | 370 000.00 | 307 520.31                                            | 0.30             |
| 米ドル合計                                                           |            | 307 520.31                                            | 0.30             |
| <b>中期債券、ゼロ・クーポン債合計</b>                                          |            | 307 520.31                                            | 0.30             |
| <b>中期債券、変動利付債</b>                                               |            |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |            |                                                       |                  |
| USD GOLDMAN SACHS GROUP 3M LIBOR+160BP 13-29.11.23              | 325 000.00 | 335 378.60                                            | 0.32             |
| 米ドル合計                                                           |            | 335 378.60                                            | 0.32             |
| <b>中期債券、変動利付債合計</b>                                             |            | 335 378.60                                            | 0.32             |
| <b>財務省証券 (T-note)、変動利付債</b>                                     |            |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |            |                                                       |                  |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22     | 400 000.00 | 480 083.97                                            | 0.47             |
| 米ドル合計                                                           |            | 480 083.97                                            | 0.47             |
| <b>財務省証券 (T-note)、変動利付債合計</b>                                   |            | 480 083.97                                            | 0.47             |
| <b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計</b>                      |            | 1 370 190.81                                          | 1.33             |
| <b>最近発行された譲渡性のある証券および短期金融商品</b>                                 |            |                                                       |                  |
| <b>ノート、固定利付債</b>                                                |            |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |            |                                                       |                  |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 1.00000% 20-15.09.27               | 200 000.00 | 194 644.48                                            | 0.19             |
| 米ドル合計                                                           |            | 194 644.48                                            | 0.19             |
| <b>ノート、固定利付債合計</b>                                              |            | 194 644.48                                            | 0.19             |
| <b>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</b>                               |            | 194 644.48                                            | 0.19             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

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

## ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs

## 投資信託、オープン・エンド型

## ルクセンブルグ

|           |                                                              |           |               |       |
|-----------|--------------------------------------------------------------|-----------|---------------|-------|
| EUR       | UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC          | 11 891.00 | 2 065 779.89  | 2.01  |
| USD       | UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-A | 926.00    | 10 610 848.80 | 10.32 |
| USD       | UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC                | 297.00    | 3 832 137.54  | 3.73  |
| USD       | UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC                | 333.00    | 7 212 693.42  | 7.01  |
| USD       | UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-I-X-DIS | 29 577.00 | 3 352 552.95  | 3.26  |
| USD       | UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC     | 1 347.00  | 16 502 137.41 | 16.05 |
| USD       | UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC | 339.00    | 4 957 803.81  | 4.82  |
| USD       | UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC                    | 188.00    | 2 110 800.08  | 2.05  |
| ルクセンブルグ合計 |                                                              |           | 50 644 753.90 | 49.25 |

## 投資信託、オープン・エンド型合計

50 644 753.90 49.25

## 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

50 644 753.90 49.25

## 投資有価証券合計

98 772 140.02 96.04

## 先渡為替契約

## 購入通貨/購入額/売却通貨/売却額/満期日 (日-月-年)

|     |                   |     |                   |           |             |       |
|-----|-------------------|-----|-------------------|-----------|-------------|-------|
| USD | 46 411.38         | AUD | 60 000.00         | 4.6.2021  | -31.82      | 0.00  |
| USD | 562 499.82        | JPY | 61 302 355.00     | 4.6.2021  | 2 119.26    | 0.00  |
| NOK | 3 040 000.00      | USD | 358 550.52        | 4.6.2021  | 6 868.21    | 0.01  |
| GBP | 6 202.76          | USD | 8 624.81          | 4.6.2021  | 192.42      | 0.00  |
| SGD | 520 000.00        | USD | 386 223.12        | 4.6.2021  | 7 431.47    | 0.01  |
| CAD | 300 000.00        | USD | 240 750.18        | 4.6.2021  | 7 572.95    | 0.01  |
| USD | 1 423 655.76      | EUR | 1 193 496.02      | 4.6.2021  | -35 603.97  | -0.03 |
| USD | 52 903.37         | GBP | 38 000.00         | 4.6.2021  | -1 113.69   | 0.00  |
| USD | 355 164.46        | NOK | 3 035 000.00      | 4.6.2021  | -9 653.25   | -0.01 |
| JPY | 59 000 000.00     | USD | 542 373.13        | 4.6.2021  | -3 038.99   | 0.00  |
| USD | 290 529.38        | AUD | 375 000.00        | 4.6.2021  | 259.38      | 0.00  |
| USD | 235 803.81        | CAD | 295 000.00        | 4.6.2021  | -8 380.60   | -0.01 |
| USD | 795 861.24        | TWD | 22 460 000.00     | 11.6.2021 | -19 912.90  | -0.02 |
| IDR | 11 288 720 000.00 | USD | 776 444.05        | 11.6.2021 | 15 347.06   | 0.01  |
| INR | 57 350 000.00     | USD | 781 974.37        | 11.6.2021 | 7 393.81    | 0.01  |
| TWD | 22 460 000.00     | USD | 803 347.88        | 11.6.2021 | 12 426.26   | 0.01  |
| USD | 758 949.25        | INR | 57 350 000.00     | 11.6.2021 | -30 418.93  | -0.03 |
| USD | 772 723.66        | IDR | 11 288 720 000.00 | 11.6.2021 | -19 067.45  | -0.02 |
| AUD | 440 000.00        | USD | 340 352.32        | 4.6.2021  | 231.15      | 0.00  |
| USD | 395 364.97        | SGD | 525 000.00        | 4.6.2021  | -2 074.76   | 0.00  |
| SGD | 5 000.00          | USD | 3 767.82          | 14.7.2021 | 16.87       | 0.00  |
| USD | 67 509.42         | GBP | 47 992.64         | 14.7.2021 | -715.28     | 0.00  |
| USD | 4 127.97          | CAD | 5 000.00          | 14.7.2021 | -10.49      | 0.00  |
| USD | 6 377.22          | JPY | 694 599.00        | 14.7.2021 | 25.73       | 0.00  |
| USD | 609.78            | NOK | 5 000.00          | 14.7.2021 | 8.72        | 0.00  |
| USD | 3 927.49          | AUD | 5 000.00          | 14.7.2021 | 56.53       | 0.00  |
| USD | 1 400 672.37      | EUR | 1 151 670.78      | 14.7.2021 | -8 556.27   | -0.01 |
| JPY | 3 812 788 900.00  | USD | 35 010 646.10     | 21.6.2021 | -152 798.38 | -0.15 |
| USD | 1 030 984.68      | JPY | 112 000 000.00    | 14.7.2021 | 6 844.00    | 0.00  |
| USD | 1 030 646.36      | JPY | 112 000 000.00    | 4.6.2021  | 6 825.61    | 0.00  |

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

| 銘柄                            | 数量／<br>額面        | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| 先渡為替契約 (続き)                   |                  |                                                       |                  |
| 購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日 (日-月-年) |                  |                                                       |                  |
| SGD 1 370 000.00              | USD 1 030 206.87 | 4.6.2021 6 921.57                                     | 0.01             |
| SGD 1 370 000.00              | USD 1 030 070.54 | 14.7.2021 6 935.71                                    | 0.01             |
| USD 66 484.22                 | EUR 54 500.00    | 14.7.2021 -204.08                                     | 0.00             |
| USD 66 431.74                 | EUR 54 500.00    | 4.6.2021 -204.14                                      | 0.00             |
| 先渡為替契約合計                      |                  | -204 308.29                                           | -0.20            |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産    |                  | 4 147 456.14                                          | 4.03             |
| 当座借越およびその他の短期負債               |                  | -0.79                                                 | 0.00             |
| その他の資産および負債                   |                  | 129 147.38                                            | 0.13             |
| 純資産総額                         |                  | 102 844 434.46                                        | 100.00           |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム (米ドル)

## 2021年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

| 銘柄                                                              | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現(損)益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------|------------------|
| 公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品                               |            |                                                     |                  |
| ノート、固定利付債                                                       |            |                                                     |                  |
| 米ドル                                                             |            |                                                     |                  |
| USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28                   | 325 000.00 | 362 034.30                                          | 0.29             |
| USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30                           | 350 000.00 | 327 054.77                                          | 0.26             |
| USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26                           | 330 000.00 | 346 116.30                                          | 0.27             |
| USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23                    | 115 000.00 | 120 869.41                                          | 0.10             |
| USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30                              | 371 000.00 | 361 223.43                                          | 0.28             |
| USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29                              | 300 000.00 | 307 469.86                                          | 0.24             |
| USD APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26                              | 380 000.00 | 404 910.51                                          | 0.32             |
| USD APPLE INC 2.90000% 17-12.09.27                              | 350 000.00 | 380 695.31                                          | 0.30             |
| USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27                              | 750 000.00 | 828 289.52                                          | 0.65             |
| USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26                              | 150 000.00 | 165 301.20                                          | 0.13             |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.85000% 20-12.03.30        | 125 000.00 | 124 573.04                                          | 0.10             |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26                 | 300 000.00 | 328 931.86                                          | 0.26             |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.30000% 21-29.01.31          | 150 000.00 | 143 176.36                                          | 0.11             |
| USD CHEVRON CORP 2.23600% 20-11.05.30                           | 250 000.00 | 254 079.90                                          | 0.20             |
| USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22          | 225 000.00 | 233 975.25                                          | 0.18             |
| USD EQUINOR ASA 2.37500% 20-22.05.30                            | 120 000.00 | 122 148.51                                          | 0.10             |
| USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28                            | 230 000.00 | 255 868.37                                          | 0.20             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27               | 450 000.00 | 483 561.57                                          | 0.38             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20-17.05.30               | 600 000.00 | 564 800.57                                          | 0.44             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 21-14.02.31               | 670 000.00 | 643 442.00                                          | 0.51             |
| USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26                       | 200 000.00 | 217 830.40                                          | 0.17             |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29        | 600 000.00 | 633 803.89                                          | 0.50             |
| USD INTERNATIONAL DVPT ASSOCIATION-REG-S 1.00000% 20-03.12.30   | 200 000.00 | 188 015.20                                          | 0.15             |
| USD JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01.09.30                      | 250 000.00 | 239 694.65                                          | 0.19             |
| USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.01.28                      | 200 000.00 | 218 573.66                                          | 0.17             |
| USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27 | 300 000.00 | 327 576.00                                          | 0.26             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25        | 95 000.00  | 100 104.16                                          | 0.08             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.87500% 18-03.04.28        | 230 000.00 | 254 026.48                                          | 0.20             |
| USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27   | 800 000.00 | 886 650.00                                          | 0.70             |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.87500% 20-03.09.30         | 200 000.00 | 186 316.19                                          | 0.15             |
| USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27                         | 600 000.00 | 668 512.07                                          | 0.53             |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27                  | 440 000.00 | 483 795.42                                          | 0.38             |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21                  | 400 000.00 | 399 960.00                                          | 0.32             |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29                  | 600 000.00 | 690 000.00                                          | 0.54             |
| USD QUEBEC, PROVINCE OF 1.35000% 20-28.05.30                    | 600 000.00 | 578 836.05                                          | 0.46             |
| USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28               | 250 000.00 | 282 655.64                                          | 0.22             |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26         | 250 000.00 | 271 497.82                                          | 0.21             |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.75000% 20-06.04.30         | 150 000.00 | 157 516.35                                          | 0.12             |
| USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24.01.30                      | 139 000.00 | 143 000.95                                          | 0.11             |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29         | 150 000.00 | 165 036.04                                          | 0.13             |
| USD VISA INC 2.05000% 20-15.04.30                               | 150 000.00 | 152 126.05                                          | 0.12             |
| USD VISA INC 3.15000% 15-14.12.25                               | 150 000.00 | 164 477.74                                          | 0.13             |
| USD WALMART INC 3.05000% 19-08.07.26                            | 100 000.00 | 109 790.31                                          | 0.09             |
| USD WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28                            | 600 000.00 | 680 904.10                                          | 0.54             |
| USD WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26                   | 650 000.00 | 702 931.45                                          | 0.55             |
| 米ドル合計                                                           |            | 15 662 152.66                                       | 12.34            |
| ノート、固定利付債合計                                                     |            | 15 662 152.66                                       | 12.34            |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## U B S (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム (米ドル)

| 銘柄                                                                  | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現(損)益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------|------------------|
| <b>中期債券、固定利付債</b>                                                   |            |                                                     |                  |
| 米ドル                                                                 |            |                                                     |                  |
| USD ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.12500% 20-16.04.30                | 400 000.00 | 434 000.00                                          | 0.34             |
| USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01.09.21                      | 200 000.00 | 200 852.00                                          | 0.16             |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27                     | 550 000.00 | 599 294.22                                          | 0.47             |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19.01.28                     | 250 000.00 | 272 831.42                                          | 0.22             |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29                     | 760 000.00 | 766 581.51                                          | 0.60             |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19.09.27       | 175 000.00 | 192 707.69                                          | 0.15             |
| USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27                    | 250 000.00 | 272 003.94                                          | 0.21             |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 21-13.01.31            | 475 000.00 | 451 062.69                                          | 0.36             |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-<br>22.11.27 | 500 000.00 | 539 179.60                                          | 0.42             |
| USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13.04.26                    | 200 000.00 | 213 114.00                                          | 0.17             |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18.02.25                     | 225 000.00 | 230 975.84                                          | 0.18             |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19.04.24                       | 350 000.00 | 371 175.00                                          | 0.29             |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 20-21.05.30                       | 400 000.00 | 416 340.00                                          | 0.33             |
| USD MTR CORP CI LTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.26                      | 250 000.00 | 265 635.20                                          | 0.21             |
| USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25                   | 500 000.00 | 548 548.75                                          | 0.43             |
| USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18.06.24         | 200 000.00 | 211 109.96                                          | 0.17             |
| USD TORONTO-DOMINION BANK 0.75000% 20-11.09.25                      | 250 000.00 | 248 114.02                                          | 0.20             |
| USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22                   | 500 000.00 | 507 312.96                                          | 0.40             |
| 米ドル合計                                                               |            | 6 740 838.80                                        | 5.31             |
| <b>中期債券、固定利付債合計</b>                                                 |            | 6 740 838.80                                        | 5.31             |

## 債券、固定利付債

|                                                                     |            |              |      |
|---------------------------------------------------------------------|------------|--------------|------|
| 米ドル                                                                 |            |              |      |
| USD BNG BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26                          | 80 000.00  | 85 662.24    | 0.07 |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.25000% 16-02.06.26              | 200 000.00 | 212 674.39   | 0.17 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29.01.24                   | 150 000.00 | 161 655.75   | 0.13 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.62500% 20-21.10.27                   | 160 000.00 | 154 318.19   | 0.12 |
| USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22                          | 550 000.00 | 569 576.70   | 0.45 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-<br>14.05.30 | 485 000.00 | 453 894.16   | 0.36 |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24              | 600 000.00 | 646 369.80   | 0.51 |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 1.62500% 20-05.10.30              | 250 000.00 | 235 053.40   | 0.18 |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30.09.30            | 280 000.00 | 259 073.48   | 0.20 |
| USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26                             | 200 000.00 | 213 475.74   | 0.17 |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24                      | 200 000.00 | 217 724.15   | 0.17 |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.12500% 20-07.10.30                       | 400 000.00 | 374 870.85   | 0.29 |
| 米ドル合計                                                               |            | 3 584 348.85 | 2.82 |
| <b>債券、固定利付債合計</b>                                                   |            | 3 584 348.85 | 2.82 |

## 財務省証券(T-note)、固定利付債

|                                                    |            |            |      |
|----------------------------------------------------|------------|------------|------|
| 米ドル                                                |            |            |      |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15.02.31 | 163 000.00 | 219 527.89 | 0.17 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27 | 225 000.00 | 240 539.06 | 0.19 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.11.27 | 230 000.00 | 245 731.64 | 0.19 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-31.05.25 | 25 000.00  | 27 289.06  | 0.02 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29 | 312 000.00 | 340 604.07 | 0.27 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 14-15.02.24 | 50 000.00  | 53 371.09  | 0.04 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22 | 1 000.00   | 1 009.57   | 0.00 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-31.07.21 | 65 000.00  | 65 118.71  | 0.05 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 12-15.05.22 | 50 000.00  | 50 800.78  | 0.04 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 16-30.09.23 | 25 000.00  | 25 686.53  | 0.02 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27 | 11 000.00  | 11 772.58  | 0.01 |

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム (米ドル)

| 銘柄                                                              | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15.08.23              | 1 000.00     | 1 050.98                                              | 0.00             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 15-15.05.25              | 140 000.00   | 148 613.28                                            | 0.12             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29              | 95 000.00    | 97 245.12                                             | 0.08             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30              | 260 000.00   | 240 124.22                                            | 0.19             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 20-31.07.25              | 40 000.00    | 39 412.50                                             | 0.03             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15.02.31              | 1 120 000.00 | 1 072 225.00                                          | 0.85             |
| 米ドル合計                                                           |              | 2 880 122.08                                          | 2.27             |
| 財務省証券 (T-note)、固定利付債合計                                          |              | 2 880 122.08                                          | 2.27             |
| 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     | 225 000.00   | 513 182.80                                            | 0.40             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25     | 395 000.00   | 652 421.51                                            | 0.51             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26     | 472 000.00   | 591 056.15                                            | 0.47             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27     | 425 000.00   | 521 070.62                                            | 0.41             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23      | 453 000.00   | 552 655.38                                            | 0.44             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25     | 560 000.00   | 694 953.21                                            | 0.55             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28     | 430 000.00   | 523 969.10                                            | 0.41             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.01.30     | 520 000.00   | 588 840.38                                            | 0.46             |
| 米ドル合計                                                           |              | 4 638 149.15                                          | 3.65             |
| 財務省証券 (T-note)、変動利付債合計                                          |              | 4 638 149.15                                          | 3.65             |
| 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                             |              | 33 505 611.54                                         | 26.39            |
| 他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品                               |              |                                                       |                  |
| ノート、固定利付債                                                       |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 3.62500% 18-24.09.28               | 300 000.00   | 336 828.70                                            | 0.27             |
| USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 3.75000% 17-23.03.27        | 150 000.00   | 164 805.28                                            | 0.13             |
| 米ドル合計                                                           |              | 501 633.98                                            | 0.40             |
| ノート、固定利付債合計                                                     |              | 501 633.98                                            | 0.40             |
| 中期債券、ゼロ・クーポン債                                                   |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30 | 150 000.00   | 124 670.39                                            | 0.10             |
| 米ドル合計                                                           |              | 124 670.39                                            | 0.10             |
| 中期債券、ゼロ・クーポン債合計                                                 |              | 124 670.39                                            | 0.10             |
| 財務省証券 (T-note)、変動利付債                                            |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22     | 400 000.00   | 480 083.97                                            | 0.38             |
| 米ドル合計                                                           |              | 480 083.97                                            | 0.38             |
| 財務省証券 (T-note)、変動利付債合計                                          |              | 480 083.97                                            | 0.38             |
| 他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計                             |              | 1 106 388.34                                          | 0.88             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム (米ドル)

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

## 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 MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEGDED USD-CAP | 333 276.00 | 2 726 864.23 | 2.15 |
| USD      | ISHRS III PLC-MSCI WORLD SML CAP UCITS ETF-UNHDG USD-ACC | 343 778.00 | 2 521 611.63 | 1.98 |
| USD      | XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY UCITS ETF-1C-ACCUM           | 88 985.00  | 2 536 072.50 | 2.00 |
| アイルランド合計 |                                                          |            | 7 784 548.36 | 6.13 |

## ルクセンブルグ

|           |                                                              |           |               |       |
|-----------|--------------------------------------------------------------|-----------|---------------|-------|
| USD       | LYXOR ETF WORLD FINANCIALS TR USD-C                          | 11 360.00 | 2 775 475.20  | 2.19  |
| EUR       | UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC          | 14 639.00 | 2 543 179.87  | 2.00  |
| USD       | UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-A | 1 337.00  | 15 320 415.60 | 12.07 |
| USD       | UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC                | 589.00    | 7 599 760.98  | 5.99  |
| USD       | UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC                | 293.00    | 6 346 303.82  | 5.00  |
| USD       | UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-I-X-DIS | 35 734.00 | 4 050 448.90  | 3.19  |
| USD       | UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC     | 1 455.00  | 17 825 248.65 | 14.04 |
| USD       | UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC | 419.00    | 6 127 787.01  | 4.83  |
| USD       | UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) U-X-ACC     | 267.00    | 4 056 266.67  | 3.19  |
| USD       | UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC             | 13.00     | 522 545.14    | 0.41  |
| USD       | UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE (USD) U-X-ACC     | 224.00    | 4 432 312.64  | 3.49  |
| USD       | UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC    | 338.00    | 4 123 079.48  | 3.25  |
| USD       | UBS (LUX) INST FUND-KEY SEL. GLOBAL EQUITY FA-USD            | 117.00    | 4 106 443.77  | 3.23  |
| USD       | UBS (LUX) INSTITUTION SICAV-EQUITIES GLB (EX USA) PASSIVE XA | 13 638.00 | 1 725 479.76  | 1.36  |
| USD       | UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC                    | 48.00     | 538 927.68    | 0.42  |
| ルクセンブルグ合計 |                                                              |           | 82 093 675.17 | 64.66 |

|                  |               |       |
|------------------|---------------|-------|
| 投資信託、オープン・エンド型合計 | 89 878 223.53 | 70.79 |
|------------------|---------------|-------|

## 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

89 878 223.53 70.79

## 公認の証券取引所に上場されている派生商品

## 通貨に係るワラント債

|           |                                                    |           |           |      |
|-----------|----------------------------------------------------|-----------|-----------|------|
| アメリカ合衆国   |                                                    |           |           |      |
| USD       | GOLDMAN SACHS FIN/EUR/USD PUT WARRANT 1.110000 21- |           |           |      |
| 17.09.21  |                                                    | 31 300.00 | 84 510.00 | 0.07 |
| アメリカ合衆国合計 |                                                    |           | 84 510.00 | 0.07 |

|              |           |      |
|--------------|-----------|------|
| 通貨に係るワラント債合計 | 84 510.00 | 0.07 |
|--------------|-----------|------|

## 指数に係るオプション、従来型

|       |                    |            |          |        |            |       |
|-------|--------------------|------------|----------|--------|------------|-------|
| 米ドル   |                    |            |          |        |            |       |
| USD   | S&P 500 INDEX PUT  | 3400.00000 | 18.06.21 | -6.00  | -750.00    | 0.00  |
| USD   | S&P 500 INDEX CALL | 4375.00000 | 18.06.21 | -6.00  | -1 050.00  | 0.00  |
| USD   | S&P 500 INDEX CALL | 4000.00000 | 18.06.21 | 6.00   | 132 102.00 | 0.10  |
| USD   | MSCI EM INDEX CALL | 1375.00000 | 17.09.21 | 19.00  | 69 730.00  | 0.05  |
| USD   | MSCI EM INDEX PUT  | 1200.00000 | 17.09.21 | -19.00 | -26 220.00 | -0.02 |
| USD   | MSCI EM INDEX CALL | 1500.00000 | 17.09.21 | -19.00 | -11 400.00 | -0.01 |
| 米ドル合計 |                    |            |          |        | 162 412.00 | 0.12  |

|                  |            |      |
|------------------|------------|------|
| 指数に係るオプション、従来型合計 | 162 412.00 | 0.12 |
|------------------|------------|------|

|                        |            |      |
|------------------------|------------|------|
| 公認の証券取引所に上場されている派生商品合計 | 246 922.00 | 0.19 |
|------------------------|------------|------|

|          |                |       |
|----------|----------------|-------|
| 投資有価証券合計 | 124 737 145.41 | 98.25 |
|----------|----------------|-------|

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブーインカム (米ドル)

| 銘柄                                         | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>派生商品</b>                                |           |                                                       |                  |
| <b>公認の証券取引所に上場されている派生商品</b>                |           |                                                       |                  |
| <b>債券に係る金融先物</b>                           |           |                                                       |                  |
| USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21   | -41.00    | -3 843.75                                             | 0.00             |
| <b>債券に係る金融先物合計</b>                         |           | -3 843.75                                             | 0.00             |
| <b>指数に係る金融先物</b>                           |           |                                                       |                  |
| EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.06.21    | -86.00    | -261 292.53                                           | -0.21            |
| CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.06.21     | 16.00     | 112 848.17                                            | 0.09             |
| GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 18.06.21         | 31.00     | 120 372.62                                            | 0.09             |
| SEK OMX 30 INDEX FUTURE 18.06.21           | -11.00    | -132.65                                               | 0.00             |
| USD S&P500 EMINI FUTURE 18.06.21           | -30.00    | -216 627.50                                           | -0.17            |
| AUD SPI 200 INDEX FUTURES 17.06.21         | -3.00     | -23 685.93                                            | -0.02            |
| HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.21        | -2.00     | -1 887.57                                             | 0.00             |
| JPY NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 10.06.21 | 4.00      | 20 750.49                                             | 0.02             |
| CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 17.06.21       | -3.00     | -32 470.82                                            | -0.03            |
| <b>指数に係る金融先物合計</b>                         |           | -282 125.72                                           | -0.23            |
| <b>公認の証券取引所に上場されている派生商品合計</b>              |           | -285 969.47                                           | -0.23            |
| <b>派生商品合計</b>                              |           | -285 969.47                                           | -0.23            |

**先渡為替契約****購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日 (日-月-年)**

|                   |                    |           |            |       |
|-------------------|--------------------|-----------|------------|-------|
| AUD 649 876.66    | USD 502 694.54     | 4.6.2021  | 344.65     | 0.00  |
| USD 267 313.09    | CHF 246 971.10     | 4.6.2021  | -7 305.21  | -0.01 |
| USD 1 383 365.23  | JPY 150 761 910.00 | 4.6.2021  | 5 211.92   | 0.00  |
| USD 166 817.34    | DKK 1 040 000.00   | 4.6.2021  | -4 155.01  | 0.00  |
| GBP 973 941.42    | USD 1 354 245.09   | 4.6.2021  | 30 214.26  | 0.02  |
| SGD 540 000.00    | USD 401 077.86     | 4.6.2021  | 7 717.29   | 0.01  |
| CAD 521 118.20    | USD 418 197.66     | 4.6.2021  | 13 154.68  | 0.01  |
| NOK 2 647 018.25  | USD 312 200.58     | 4.6.2021  | 5 980.35   | 0.01  |
| USD 105 569.74    | SEK 897 396.45     | 4.6.2021  | -2 653.08  | 0.00  |
| USD 218 913.62    | HKD 1 700 000.00   | 4.6.2021  | -122.37    | 0.00  |
| USD 2 509 882.47  | EUR 2 104 114.51   | 4.6.2021  | -62 769.24 | -0.05 |
| EUR 80 000.00     | USD 95 424.96      | 4.6.2021  | 2 389.17   | 0.00  |
| JPY 74 000 000.00 | USD 680 264.60     | 4.6.2021  | -3 811.61  | 0.00  |
| USD 362 770.95    | NOK 3 100 000.00   | 4.6.2021  | -9 859.99  | -0.01 |
| USD 364 130.15    | AUD 470 000.00     | 4.6.2021  | 325.08     | 0.00  |
| USD 187 843.71    | CAD 235 000.00     | 4.6.2021  | -6 676.07  | -0.01 |
| IDR 12 926 780    | USD 889 110.67     | 11.6.2021 | 17 574.01  | 0.01  |
| 000.00            |                    |           |            |       |
| INR 65 670 000.00 | USD 895 418.60     | 11.6.2021 | 8 466.46   | 0.01  |
| USD 911 378.05    | TWD 25 720 000.00  | 11.6.2021 | -22 803.20 | -0.02 |
| USD 100 647.65    | EUR 85 000.00      | 4.6.2021  | -3 279.87  | 0.00  |
| USD 65 018.97     | EUR 55 000.00      | 4.6.2021  | -2 228.25  | 0.00  |
| GBP 5 000.00      | USD 6 845.16       | 4.6.2021  | 262.35     | 0.00  |
| GBP 65 000.00     | USD 89 356.09      | 4.6.2021  | 3 041.52   | 0.00  |
| CHF 20 000.00     | USD 21 573.30      | 4.6.2021  | 665.60     | 0.00  |
| EUR 50 000.00     | USD 59 469.70      | 4.6.2021  | 1 664.13   | 0.00  |
| USD 11 626.61     | SEK 100 000.00     | 4.6.2021  | -433.03    | 0.00  |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブーインカム (米ドル)

| 銘柄                            | 数量／<br>額面         | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| 先渡為替契約 (続き)                   |                   |                                                       |                  |
| 購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日 (日-月-年) |                   |                                                       |                  |
| GBP                           | 8 000.00 USD      | 11 012.83 4.6.2021                                    | 359.18 0.00      |
| USD                           | 34 357.23 AUD     | 45 000.00 4.6.2021                                    | -475.17 0.00     |
| GBP                           | 24 000.00 USD     | 32 970.14 4.6.2021                                    | 1 145.90 0.00    |
| CHF                           | 16 000.00 USD     | 17 337.22 4.6.2021                                    | 453.90 0.00      |
| EUR                           | 12 000.00 USD     | 14 303.54 4.6.2021                                    | 368.58 0.00      |
| USD                           | 72 323.52 EUR     | 60 000.00 4.6.2021                                    | -1 037.08 0.00   |
| TWD                           | 25 720 000.00 USD | 919 951.36 11.6.2021                                  | 14 229.89 0.01   |
| USD                           | 869 053.13 INR    | 65 670 000.00 11.6.2021                               | -34 831.93 -0.03 |
| USD                           | 884 850.43 IDR    | 12 926 780 000.00 11.6.2021                           | -21 834.25 -0.02 |
| AUD                           | 530 000.00 USD    | 409 969.84 4.6.2021                                   | 278.43 0.00      |
| DKK                           | 390 000.00 USD    | 63 290.47 4.6.2021                                    | 824.16 0.00      |
| USD                           | 414 191.87 SGD    | 550 000.00 4.6.2021                                   | -2 173.56 0.00   |
| USD                           | 130 290.07 GBP    | 94 000.00 4.6.2021                                    | -3 331.09 0.00   |
| EUR                           | 60 000.00 USD     | 72 427.86 4.6.2021                                    | 932.74 0.00      |
| USD                           | 217 623.18 HKD    | 1 690 000.00 14.7.2021                                | -143.82 0.00     |
| GBP                           | 617 432.41 USD    | 868 518.71 14.7.2021                                  | 9 202.09 0.01    |
| NZD                           | 5 000.00 USD      | 3 636.39 14.7.2021                                    | 3.26 0.00        |
| USD                           | 120 396.46 SEK    | 1 002 697.98 14.7.2021                                | -565.72 0.00     |
| USD                           | 627 135.94 CAD    | 759 617.78 14.7.2021                                  | -1 593.38 0.00   |
| USD                           | 697 665.34 JPY    | 75 988 802.00 14.7.2021                               | 2 815.13 0.00    |
| USD                           | 121 771.08 DKK    | 745 000.00 14.7.2021                                  | -783.73 0.00     |
| USD                           | 324 563.93 CHF    | 292 025.42 14.7.2021                                  | -490.59 0.00     |
| USD                           | 56 651.41 NOK     | 464 521.10 14.7.2021                                  | 810.16 0.00      |
| USD                           | 2 642 832.19 EUR  | 2 173 008.25 14.7.2021                                | -16 144.24 -0.01 |
| USD                           | 818 849.57 AUD    | 1 042 460.47 14.7.2021                                | 11 784.08 0.01   |
| JPY                           | 2 750 000.00 USD  | 25 341.96 14.7.2021                                   | -195.65 0.00     |
| EUR                           | 76 000.00 USD     | 92 574.00 14.7.2021                                   | 422.52 0.00      |
| EUR                           | 90 000.00 USD     | 109 537.65 4.6.2021                                   | 503.25 0.00      |
| JPY                           | 2 750 000.00 USD  | 25 332.92 4.6.2021                                    | -194.46 0.00     |
| SGD                           | 1 690 000.00 USD  | 1 270 839.13 4.6.2021                                 | 8 538.29 0.01    |
| SGD                           | 1 680 000.00 USD  | 1 263 152.20 14.7.2021                                | 8 505.10 0.01    |
| USD                           | 114 707.35 GBP    | 81 000.00 14.7.2021                                   | -439.48 0.00     |
| USD                           | 114 700.32 GBP    | 81 000.00 4.6.2021                                    | -441.32 0.00     |
| USD                           | 67 094.17 EUR     | 55 000.00 14.7.2021                                   | -205.94 0.00     |
| USD                           | 67 041.21 EUR     | 55 000.00 4.6.2021                                    | -206.01 0.00     |
| USD                           | 10 952.85 HKD     | 85 000.00 14.7.2021                                   | 0.07 0.00        |
| USD                           | 10 951.90 HKD     | 85 000.00 4.6.2021                                    | 0.10 0.00        |
| 先渡為替契約合計                      |                   |                                                       | -52 996.05 -0.04 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産    |                   | 2 756 229.60                                          | 2.17             |
| 当座借越およびその他の短期負債               |                   | -77 936.10                                            | -0.06            |
| その他の資産および負債                   |                   | -116 287.21                                           | -0.09            |
| 純資産総額                         |                   | 126 960 186.18                                        | 100.00           |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

## 2021年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

| 銘柄                                       | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| 公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品        |           |                                                       |                  |
| 無記名株式                                    |           |                                                       |                  |
| オーストラリア                                  |           |                                                       |                  |
| AUD AFTERPAY LTD NPV                     | 785.00    | 56 375.84                                             | 0.01             |
| AUD AGL ENERGY NPV                       | 2 279.00  | 14 324.17                                             | 0.00             |
| AUD APA GROUP NPV                        | 4 051.00  | 28 942.29                                             | 0.00             |
| AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV               | 2 126.00  | 67 553.12                                             | 0.01             |
| AUD ASX LTD NPV                          | 708.00    | 41 792.57                                             | 0.01             |
| AUD AURIZON HOLDINGS NPV                 | 6 372.00  | 17 854.73                                             | 0.00             |
| AUD AUSNET SERVICES NPV                  | 4 666.00  | 6 338.56                                              | 0.00             |
| AUD AUST & NZ BANK GRP NPV               | 10 407.00 | 231 274.51                                            | 0.02             |
| AUD BLUESCOPE STEEL NPV                  | 1 899.00  | 31 206.42                                             | 0.00             |
| AUD BRAMBLES LTD NPV                     | 5 258.00  | 44 036.91                                             | 0.01             |
| AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV               | 6 492.00  | 501 106.22                                            | 0.05             |
| AUD COCHLEAR LTD NPV                     | 246.00    | 43 232.12                                             | 0.01             |
| AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)      | 1 912.00  | 23 250.54                                             | 0.00             |
| AUD CROWN RESORTS LTD NPV                | 1 259.00  | 12 551.93                                             | 0.00             |
| AUD CSL NPV                              | 1 659.00  | 372 672.87                                            | 0.04             |
| AUD DEXUS NPV (STAPLED)                  | 4 149.00  | 33 496.29                                             | 0.00             |
| AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV                | 199.00    | 16 990.17                                             | 0.00             |
| AUD EVOLUTION MINING NPV                 | 5 356.00  | 22 428.84                                             | 0.00             |
| AUD FORTESCUE METALS G NPV               | 6 174.00  | 107 192.63                                            | 0.01             |
| AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)     | 5 952.00  | 89 516.84                                             | 0.01             |
| AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)   | 7 291.00  | 25 960.55                                             | 0.00             |
| AUD INSURANCE AUST GRP NPV               | 8 484.00  | 32 966.54                                             | 0.00             |
| AUD LEND LEASE GROUP NPV                 | 2 566.00  | 24 410.55                                             | 0.00             |
| AUD MACQUARIE GP LTD NPV                 | 1 280.00  | 150 529.81                                            | 0.02             |
| AUD MAGELLAN FINANCIAL NPV               | 488.00    | 18 086.02                                             | 0.00             |
| AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV               | 8 235.00  | 19 951.56                                             | 0.00             |
| AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES      | 13 667.00 | 29 515.25                                             | 0.00             |
| AUD NATL AUSTRALIA BK NPV                | 12 162.00 | 253 707.19                                            | 0.03             |
| AUD NEWCREST MINING NPV                  | 2 955.00  | 64 776.84                                             | 0.01             |
| AUD NTHN STAR RES LTD NPV                | 3 911.00  | 35 419.52                                             | 0.00             |
| AUD ORICA LIMITED NPV                    | 1 386.00  | 14 547.62                                             | 0.00             |
| AUD ORIGIN ENERGY NPV                    | 6 441.00  | 19 793.05                                             | 0.00             |
| AUD QANTAS AIRWAYS NPV                   | 3 186.00  | 11 615.44                                             | 0.00             |
| AUD QBE INS GROUP NPV                    | 5 398.00  | 45 752.62                                             | 0.01             |
| AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV               | 702.00    | 34 504.83                                             | 0.00             |
| AUD REA GROUP LIMITED NPV                | 192.00    | 24 322.76                                             | 0.00             |
| AUD REECE AUSTRALIA NPV                  | 934.00    | 14 806.28                                             | 0.00             |
| AUD RIO TINTO LIMITED NPV                | 1 351.00  | 129 389.60                                            | 0.01             |
| AUD SANTOS LIMITED NPV                   | 6 443.00  | 33 763.37                                             | 0.00             |
| AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT       | 18 835.00 | 39 655.51                                             | 0.01             |
| AUD SEEK LIMITED NPV                     | 1 264.00  | 29 899.88                                             | 0.00             |
| AUD SONIC HEALTHCARE NPV                 | 1 691.00  | 45 537.28                                             | 0.01             |
| AUD SOUL PATINSON(WH) NPV                | 371.00    | 8 488.82                                              | 0.00             |
| AUD SOUTH32 LTD NPV                      | 16 027.00 | 36 968.98                                             | 0.01             |
| AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)              | 8 975.00  | 32 442.95                                             | 0.00             |
| AUD SUNCORP GROUP LTD NPV                | 4 726.00  | 40 678.74                                             | 0.01             |
| AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY) | 4 603.00  | 20 914.53                                             | 0.00             |
| AUD TABCORP HLDGS LTD NPV                | 7 033.00  | 27 818.30                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                            | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| AUD TELSTRA CORP NPV                          | 13 377.00 | 36 447.72                                             | 0.00             |
| AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV        | 9 985.00  | 107 276.98                                            | 0.01             |
| AUD TREASURY WINE ESTA NPV                    | 2 637.00  | 23 759.22                                             | 0.00             |
| AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)   | 14 175.00 | 17 116.57                                             | 0.00             |
| AUD WESFARMERS LTD NPV                        | 4 112.00  | 176 300.48                                            | 0.02             |
| AUD WESTPAC BKG CORP NPV                      | 13 270.00 | 271 376.82                                            | 0.03             |
| AUD WISETECH GLOBAL LT NPV                    | 542.00    | 11 843.48                                             | 0.00             |
| AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV                    | 3 677.00  | 62 075.23                                             | 0.01             |
| AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV                    | 4 565.00  | 147 065.86                                            | 0.02             |
| オーストラリア合計                                     |           | 3 881 624.32                                          | 0.39             |
| オーストリア                                        |           |                                                       |                  |
| EUR ERSTE GROUP BK AG NPV                     | 1 093.00  | 44 928.30                                             | 0.01             |
| EUR OMV AG NPV(VAR)                           | 554.00    | 31 713.44                                             | 0.00             |
| EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)             | 660.00    | 15 711.30                                             | 0.00             |
| EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV                  | 260.00    | 23 841.68                                             | 0.00             |
| EUR VOESTALPINE AG NPV                        | 443.00    | 20 018.79                                             | 0.00             |
| オーストリア合計                                      |           | 136 213.51                                            | 0.01             |
| ベルギー                                          |           |                                                       |                  |
| EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV                     | 2 786.00  | 209 692.01                                            | 0.02             |
| EUR COLRUYT SA NPV                            | 233.00    | 14 181.20                                             | 0.00             |
| EUR ELIA SYS OPERATOR NPV                     | 126.00    | 13 495.12                                             | 0.00             |
| EUR GPE BRUXELLES LAM NPV                     | 465.00    | 52 748.42                                             | 0.01             |
| EUR PROXIMUS SA NPV                           | 687.00    | 13 947.55                                             | 0.00             |
| EUR SOFINA NPV                                | 75.00     | 31 159.24                                             | 0.00             |
| EUR SOLVAY SA NPV                             | 263.00    | 35 499.89                                             | 0.00             |
| EUR UMICORE NPV                               | 733.00    | 43 976.65                                             | 0.01             |
| ベルギー合計                                        |           | 414 700.08                                            | 0.04             |
| カナダ                                           |           |                                                       |                  |
| CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV                | 572.00    | 12 954.16                                             | 0.00             |
| CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV                | 2 200.00  | 33 725.68                                             | 0.01             |
| CAD ALTAGAS LTD COM NPV                       | 1 030.00  | 20 376.62                                             | 0.00             |
| CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG                     | 305.00    | 11 014.94                                             | 0.00             |
| CAD B2GOLD CORP COM NPV                       | 3 900.00  | 19 950.34                                             | 0.00             |
| CAD BALLARD POWER SYS COM NPV                 | 800.00    | 13 912.76                                             | 0.00             |
| CAD CAE INC COM NPV                           | 1 027.00  | 31 623.54                                             | 0.01             |
| CAD CAMECO CORP COM                           | 1 436.00  | 28 230.28                                             | 0.00             |
| CAD CANADIAN UTILS LTD CL A                   | 446.00    | 12 932.19                                             | 0.00             |
| CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV                | 741.00    | 18 554.13                                             | 0.00             |
| CAD EMERA INC COM                             | 955.00    | 44 497.10                                             | 0.01             |
| CAD EMPIRE LTD CL A                           | 613.00    | 20 534.82                                             | 0.00             |
| CAD HYDRO ONE INC COM NPV                     | 1 246.00  | 31 652.79                                             | 0.01             |
| CAD IGM FINANCIAL INC COM                     | 375.00    | 13 809.91                                             | 0.00             |
| CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL 'A'          | 1 900.00  | 13 981.46                                             | 0.00             |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV                | 809.00    | 20 236.72                                             | 0.00             |
| CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV                 | 4 682.00  | 37 708.68                                             | 0.01             |
| CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV                | 946.00    | 40 640.18                                             | 0.01             |
| CAD LUNDIN MINING CORP COM                    | 2 594.00  | 27 548.23                                             | 0.00             |
| CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV                | 709.00    | 23 821.13                                             | 0.00             |
| CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD) | 200.00    | 15 026.90                                             | 0.00             |
| CAD ONEX CORP SUB VTG                         | 318.00    | 23 095.21                                             | 0.00             |
| CAD PAN AMER SILVER COM NPV                   | 751.00    | 25 325.50                                             | 0.00             |
| CAD QUEBECOR INC CL B                         | 682.00    | 18 488.12                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                            | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM              | 428.00    | 25 309.43                                             | 0.00             |
| CAD TELUS CORPORATION NPV                     | 1 534.00  | 34 410.56                                             | 0.01             |
| CAD TMX GROUP LTD COM NPV                     | 157.00    | 17 242.58                                             | 0.00             |
| CAD TOROMONT INDS LTD COM                     | 300.00    | 26 707.23                                             | 0.00             |
| CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV                | 286.00    | 22 115.82                                             | 0.00             |
| CAD WSP GLOBAL INC COM NPV                    | 432.00    | 48 263.42                                             | 0.01             |
| CAD YAMANA GOLD INC COM                       | 3 558.00  | 18 465.91                                             | 0.00             |
| カナダ合計                                         |           | 752 156.34                                            | 0.08             |
| デンマーク                                         |           |                                                       |                  |
| DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER 'B' DKK1000       | 22.00     | 60 868.49                                             | 0.01             |
| DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000            | 11.00     | 29 114.16                                             | 0.00             |
| DKK AMBU A/S SER 'B' DKK0.5                   | 600.00    | 22 390.45                                             | 0.00             |
| DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10                    | 372.00    | 33 414.84                                             | 0.00             |
| DKK DANSKE BANK A/S DKK10                     | 2 438.00  | 45 289.54                                             | 0.00             |
| DKK DSV PANALPINA A/S DKK1                    | 738.00    | 178 647.70                                            | 0.02             |
| DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)                   | 236.00    | 95 556.93                                             | 0.01             |
| DKK GN STORE NORD DKK4                        | 455.00    | 38 671.20                                             | 0.00             |
| DKK NOVOZYMES A/S SER 'B' DKK2 (POST CONS)    | 733.00    | 53 478.23                                             | 0.01             |
| DKK ORSTED A/S DKK10                          | 678.00    | 102 854.44                                            | 0.01             |
| DKK PANDORA A/S DKK1                          | 361.00    | 48 877.53                                             | 0.01             |
| DKK ROCKWOOL INTL SER 'B' DKK10               | 26.00     | 12 938.13                                             | 0.00             |
| デンマーク合計                                       |           | 722 101.64                                            | 0.07             |
| フィンランド                                        |           |                                                       |                  |
| EUR KESKO OYJ EUR2 SER 'B'                    | 1 041.00  | 35 981.45                                             | 0.01             |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'              | 1 281.00  | 103 589.44                                            | 0.01             |
| EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50          | 1 912.00  | 25 831.66                                             | 0.00             |
| フィンランド合計                                      |           | 165 402.55                                            | 0.02             |
| フランス                                          |           |                                                       |                  |
| EUR ACCOR EUR3                                | 652.00    | 26 194.93                                             | 0.00             |
| EUR ADP EUR3                                  | 101.00    | 13 997.33                                             | 0.00             |
| EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION) | 1 737.00  | 295 370.18                                            | 0.03             |
| EUR AIRBUS EUR1                               | 2 144.00  | 279 594.43                                            | 0.03             |
| EUR ALSTOM EUR7.00                            | 941.00    | 52 912.12                                             | 0.01             |
| EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)                       | 229.00    | 20 355.04                                             | 0.00             |
| EUR ARKEMA EUR10                              | 250.00    | 32 935.13                                             | 0.00             |
| EUR ATOS SE EUR1                              | 363.00    | 24 339.20                                             | 0.00             |
| EUR AXA EUR2.29                               | 7 003.00  | 193 334.88                                            | 0.02             |
| EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)               | 171.00    | 19 657.06                                             | 0.00             |
| EUR BNP PARIBAS EUR2                          | 4 100.00  | 279 968.51                                            | 0.03             |
| EUR BOLLORE EURO.16                           | 3 199.00  | 16 708.89                                             | 0.00             |
| EUR BOUYGUES EUR1                             | 768.00    | 31 343.66                                             | 0.00             |
| EUR BUREAU VERITAS EURO.12                    | 1 151.00  | 35 420.99                                             | 0.00             |
| EUR CAPGEMINI EUR8                            | 591.00    | 110 302.78                                            | 0.01             |
| EUR CARREFOUR EUR2.50                         | 2 273.00  | 46 466.28                                             | 0.01             |
| EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4                     | 1 901.00  | 127 415.80                                            | 0.01             |
| EUR CNP ASSURANCES EUR1                       | 684.00    | 12 402.22                                             | 0.00             |
| EUR COVIVIO EUR3                              | 196.00    | 18 485.78                                             | 0.00             |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3                   | 4 101.00  | 61 181.90                                             | 0.01             |
| EUR DANONE EURO.25                            | 2 289.00  | 163 161.05                                            | 0.02             |
| EUR DASSAULT AVIATION EUR8                    | 9.00      | 11 300.95                                             | 0.00             |
| EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50                 | 491.00    | 113 010.46                                            | 0.01             |
| EUR EDENRED EUR2                              | 894.00    | 48 607.89                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                 | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| EUR EDF EURO.5                                     | 1 831.00  | 25 576.84                                             | 0.00             |
| EUR EIFFAGE EUR4                                   | 301.00    | 33 246.71                                             | 0.00             |
| EUR ENGIE EUR1                                     | 6 635.00  | 98 564.24                                             | 0.01             |
| EUR ESSLORLUXOTTICA EURO.18                        | 1 036.00  | 179 714.49                                            | 0.02             |
| EUR EURAZEO NPV                                    | 169.00    | 15 094.16                                             | 0.00             |
| EUR FAURECIA EUR7                                  | 416.00    | 22 496.37                                             | 0.00             |
| EUR GETLINK SE EURO.40                             | 1 727.00  | 27 650.32                                             | 0.00             |
| EUR HERMES INTL NPV                                | 116.00    | 163 456.08                                            | 0.02             |
| EUR ILIAD NPV                                      | 60.00     | 9 969.49                                              | 0.00             |
| EUR IPSEN EUR1                                     | 141.00    | 14 270.75                                             | 0.00             |
| EUR KERING EUR4                                    | 275.00    | 251 599.97                                            | 0.03             |
| EUR KLEPIERRE EUR1.40                              | 658.00    | 19 018.47                                             | 0.00             |
| EUR L ' OREAL EURO.20                              | 922.00    | 415 178.44                                            | 0.04             |
| EUR LEGRAND SA EUR4                                | 977.00    | 102 299.47                                            | 0.01             |
| EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30                     | 1 006.00  | 801 950.81                                            | 0.08             |
| EUR NATIXIS EUR1.6                                 | 3 242.00  | 16 077.30                                             | 0.00             |
| EUR ORANGE EUR4                                    | 7 262.00  | 92 429.19                                             | 0.01             |
| EUR ORPEA EUR2.5                                   | 181.00    | 22 683.21                                             | 0.00             |
| EUR PERNOD RICARD EUR1.55                          | 776.00    | 170 922.07                                            | 0.02             |
| EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40                     | 789.00    | 53 539.23                                             | 0.01             |
| EUR REMY COINTREAU EUR1.60                         | 87.00     | 18 178.73                                             | 0.00             |
| EUR RENAULT SA EUR3.81                             | 694.00    | 28 709.64                                             | 0.00             |
| EUR SAFRAN EURO.20                                 | 1 220.00  | 182 516.21                                            | 0.02             |
| EUR SANOFI EUR2                                    | 4 109.00  | 436 925.87                                            | 0.05             |
| EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)         | 107.00    | 46 363.87                                             | 0.01             |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8                        | 1 939.00  | 306 770.95                                            | 0.03             |
| EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)                | 536.00    | 17 432.05                                             | 0.00             |
| EUR SEB SA EUR1                                    | 98.00     | 18 248.54                                             | 0.00             |
| EUR SOC GENERALE EUR1.25                           | 2 987.00  | 95 702.12                                             | 0.01             |
| EUR SODEXO EUR4                                    | 313.00    | 30 309.00                                             | 0.00             |
| EUR SUEZ EUR4                                      | 1 214.00  | 29 626.57                                             | 0.00             |
| EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50                        | 220.00    | 84 622.05                                             | 0.01             |
| EUR THALES EUR3                                    | 379.00    | 38 859.41                                             | 0.01             |
| EUR TOTAL SE EUR2.5                                | 9 086.00  | 421 086.57                                            | 0.04             |
| EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31                      | 350.00    | 25 658.53                                             | 0.00             |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & ICLS) | 502.00    | 43 688.17                                             | 0.01             |
| EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)                         | 799.00    | 26 132.00                                             | 0.00             |
| EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5                        | 1 961.00  | 61 618.75                                             | 0.01             |
| EUR VINCI EUR2.50                                  | 1 867.00  | 212 107.33                                            | 0.02             |
| EUR VIVENDI SA EUR5.50                             | 2 780.00  | 101 017.30                                            | 0.01             |
| EUR WENDEL EUR4                                    | 95.00     | 13 264.53                                             | 0.00             |
| EUR WORLDLINE EURO.68                              | 872.00    | 83 458.28                                             | 0.01             |
| フランス合計                                             |           | 6 892 501.54                                          | 0.69             |
| ドイツ                                                |           |                                                       |                  |
| EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1               | 1 203.00  | 127 522.52                                            | 0.01             |
| EUR BECHTLE AG NPV                                 | 99.00     | 19 076.27                                             | 0.00             |
| EUR BEIERSDORF AG NPV                              | 376.00    | 44 518.94                                             | 0.01             |
| EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV                         | 157.00    | 29 119.73                                             | 0.00             |
| EUR COMMERZBANK AG NPV                             | 3 553.00  | 28 662.20                                             | 0.00             |
| EUR CONTINENTAL AG ORD NPV                         | 400.00    | 59 127.35                                             | 0.01             |
| EUR COVESTRO AG NPV                                | 672.00    | 47 078.87                                             | 0.01             |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)                    | 1 269.00  | 80 990.54                                             | 0.01             |
| EUR FRESENIUS MED CARE NPV                         | 811.00    | 64 808.96                                             | 0.01             |
| EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV                    | 1 517.00  | 81 878.39                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                               | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| EUR GEA GROUP AG NPV                             | 554.00    | 24 296.48                                             | 0.00             |
| EUR HEIDELBERGCEMENT NPV                         | 527.00    | 48 106.17                                             | 0.01             |
| EUR HELLOFRESH SE NPV                            | 619.00    | 56 579.89                                             | 0.01             |
| EUR HENKEL AG & CO KGAA                          | 399.00    | 39 392.87                                             | 0.00             |
| EUR KION GROUP AG NPV                            | 269.00    | 28 751.81                                             | 0.00             |
| EUR KNORR BREMSE AG NPV                          | 280.00    | 34 816.18                                             | 0.00             |
| EUR LANXESS AG NPV                               | 308.00    | 23 084.12                                             | 0.00             |
| EUR MERCK KGAA NPV                               | 445.00    | 80 278.89                                             | 0.01             |
| EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV                        | 217.00    | 16 046.25                                             | 0.00             |
| EUR PUMA SE NPV                                  | 360.00    | 41 295.25                                             | 0.00             |
| EUR RATIONAL AG NPV                              | 18.00     | 16 175.66                                             | 0.00             |
| EUR RWE AG (NEU) NPV                             | 2 339.00  | 88 224.16                                             | 0.01             |
| EUR SAP AG ORD NPV                               | 3 768.00  | 522 980.42                                            | 0.05             |
| EUR SYMRISE AG NPV (BR)                          | 485.00    | 64 338.90                                             | 0.01             |
| EUR TEAMVIEWER AG NPV                            | 553.00    | 21 886.18                                             | 0.00             |
| EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV                        | 117.00    | 41 713.39                                             | 0.00             |
| EUR ZALANDO SE NPV                               | 564.00    | 60 282.61                                             | 0.01             |
| ドイツ合計                                            |           | 1 791 033.00                                          | 0.18             |
| 香港                                               |           |                                                       |                  |
| HKD AIA GROUP LTD NPV                            | 44 200.00 | 564 936.29                                            | 0.06             |
| HKD BANK OF EAST ASIA NPV                        | 4 400.00  | 8 855.22                                              | 0.00             |
| HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5                      | 13 500.00 | 48 790.15                                             | 0.00             |
| HKD CHOW TAI FOOK JEWE HKD1                      | 3 400.00  | 6 527.26                                              | 0.00             |
| HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1                       | 10 000.00 | 66 226.02                                             | 0.01             |
| HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0                    | 10 000.00 | 78 272.97                                             | 0.01             |
| HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1                       | 2 500.00  | 15 574.07                                             | 0.00             |
| HKD CLP HOLDINGS HKD5                            | 5 500.00  | 55 876.59                                             | 0.01             |
| HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10                   | 8 000.00  | 64 834.50                                             | 0.01             |
| HKD HANG LUNG PROP HKD1                          | 7 000.00  | 17 659.41                                             | 0.00             |
| HKD HANG SENG BANK HKD5                          | 2 800.00  | 58 155.21                                             | 0.01             |
| HKD HENDERSON LAND DEV HKD2                      | 5 000.00  | 23 900.64                                             | 0.00             |
| HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT         | 9 000.00  | 12 198.99                                             | 0.00             |
| HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1                      | 4 400.00  | 275 407.47                                            | 0.03             |
| USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG) | 3 800.00  | 18 468.00                                             | 0.00             |
| HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25                   | 35 000.00 | 60 878.98                                             | 0.01             |
| USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)    | 800.00    | 51 848.00                                             | 0.01             |
| HKD MTR CORP HKD1                                | 5 500.00  | 30 613.43                                             | 0.00             |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1               | 4 500.00  | 27 511.50                                             | 0.00             |
| HKD SINO LAND CO HKD1                            | 10 000.00 | 15 693.25                                             | 0.00             |
| HKD SJM HOLDINGS LTD. HKD1.00                    | 8 000.00  | 9 050.03                                              | 0.00             |
| HKD SUN HUNG KAI PROP NPV                        | 5 000.00  | 76 791.26                                             | 0.01             |
| HKD SWIRE PACIFIC ‘A’ HKD0.60                    | 2 000.00  | 15 023.26                                             | 0.00             |
| HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1                    | 3 800.00  | 11 187.56                                             | 0.00             |
| HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1                    | 5 000.00  | 92 317.01                                             | 0.01             |
| HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST        | 7 900.00  | 75 220.65                                             | 0.01             |
| HKD WH GROUP LTD USD0.0001                       | 35 500.00 | 30 325.46                                             | 0.00             |
| HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1                     | 6 000.00  | 35 174.52                                             | 0.00             |
| HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1                     | 6 000.00  | 23 965.06                                             | 0.00             |
| 香港合計                                             |           | 1 871 282.76                                          | 0.19             |
| アイルランド                                           |           |                                                       |                  |
| GBP DCC ORD EURO.25                              | 361.00    | 30 728.11                                             | 0.00             |
| EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09               | 599.00    | 111 466.31                                            | 0.01             |
| EUR KERRY GROUP ‘A’ ORD EURO.125(DUBLIN LIST)    | 621.00    | 83 974.78                                             | 0.01             |
| アイルランド合計                                         |           | 226 169.20                                            | 0.02             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                      | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>イスラエル</b>                            |           |                                                       |                  |
| ILS AZRIELI GROUP ILS0.01               | 109.00    | 8 311.31                                              | 0.00             |
| ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1              | 3 713.00  | 31 500.78                                             | 0.00             |
| ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1             | 4 891.00  | 38 242.70                                             | 0.00             |
| USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01      | 377.00    | 44 101.46                                             | 0.01             |
| USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01      | 200.00    | 25 308.00                                             | 0.00             |
| ILS ICL GROUP LTD ILS1                  | 2 405.00  | 17 435.05                                             | 0.00             |
| ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER 'A ' | 3 506.00  | 17 419.38                                             | 0.00             |
| ILS NICE SYSTEMS ILS1                   | 215.00    | 46 990.92                                             | 0.01             |
| USD WIX.COM LTD COM ILS0.01             | 200.00    | 51 972.00                                             | 0.01             |
| イスラエル合計                                 |           | 281 281.60                                            | 0.03             |
| <b>イタリア</b>                             |           |                                                       |                  |
| EUR AMPLIFON EURO.02                    | 452.00    | 21 525.24                                             | 0.00             |
| EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1             | 4 253.00  | 87 436.84                                             | 0.01             |
| EUR DIASORIN SPA EUR1                   | 99.00     | 17 508.78                                             | 0.00             |
| EUR FINECOBANK SPA EURO.33              | 2 210.00  | 37 112.75                                             | 0.01             |
| EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV              | 1 307.00  | 14 631.32                                             | 0.00             |
| EUR POSTE ITALIANE SPA NPV              | 1 602.00  | 22 652.20                                             | 0.00             |
| EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55  | 21 117.00 | 12 098.65                                             | 0.00             |
| EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55          | 27 984.00 | 15 006.54                                             | 0.00             |
| イタリア合計                                  |           | 227 972.32                                            | 0.02             |
| <b>日本</b>                               |           |                                                       |                  |
| JPY アコム                                 | 1 500.00  | 6 705.06                                              | 0.00             |
| JPY アドバンテスト                             | 700.00    | 63 284.43                                             | 0.01             |
| JPY アイシン                                | 600.00    | 26 326.61                                             | 0.00             |
| JPY 朝日インテック                             | 700.00    | 17 328.03                                             | 0.00             |
| JPY アズビル                                | 400.00    | 16 033.64                                             | 0.00             |
| JPY バンダイナムコホールディングス                     | 700.00    | 50 173.23                                             | 0.01             |
| JPY カプコン                                | 600.00    | 19 744.96                                             | 0.00             |
| JPY 東海旅客鉄道                              | 500.00    | 74 340.69                                             | 0.01             |
| JPY 千葉銀行                                | 1 900.00  | 12 088.30                                             | 0.00             |
| JPY 中外製薬                                | 2 400.00  | 92 099.27                                             | 0.01             |
| JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ                 | 3 400.00  | 12 463.09                                             | 0.00             |
| JPY コスモス薬品                              | 100.00    | 13 922.03                                             | 0.00             |
| JPY サイバーエージェント                          | 1 600.00  | 32 147.72                                             | 0.01             |
| JPY 第一生命ホールディングス                        | 4 000.00  | 81 649.07                                             | 0.01             |
| JPY ダイフク                                | 400.00    | 33 639.56                                             | 0.00             |
| JPY 第一三共                                | 6 200.00  | 143 388.64                                            | 0.02             |
| JPY ダイキン工業                              | 900.00    | 177 745.78                                            | 0.02             |
| JPY 大東建託                                | 200.00    | 21 061.29                                             | 0.00             |
| JPY 大和ハウス工業                             | 2 100.00  | 61 543.95                                             | 0.01             |
| JPY 大和ハウスリート投資法人                        | 8.00      | 22 377.62                                             | 0.00             |
| JPY ディスコ                                | 100.00    | 30 714.38                                             | 0.01             |
| JPY エーザイ                                | 900.00    | 60 534.76                                             | 0.01             |
| JPY ファナック                               | 700.00    | 168 289.23                                            | 0.02             |
| JPY ファーストリテイリング                         | 200.00    | 163 023.90                                            | 0.02             |
| JPY 富士電機                                | 500.00    | 23 447.14                                             | 0.00             |
| JPY G L P投資法人                           | 15.00     | 25 627.31                                             | 0.00             |
| JPY GMOペイメントゲートウェイ                      | 100.00    | 12 011.52                                             | 0.00             |
| JPY 阪急阪神ホールディングス                        | 800.00    | 25 010.28                                             | 0.00             |
| JPY ハーモニック・ドライブ・システムズ                   | 100.00    | 5 393.30                                              | 0.00             |
| JPY 光通信                                 | 100.00    | 19 909.50                                             | 0.00             |
| JPY ヒロセ電機                               | 100.00    | 14 251.11                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                   | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY 久光製薬             | 200.00    | 10 969.42                                             | 0.00             |
| JPY ホシザキ             | 200.00    | 17 788.75                                             | 0.00             |
| JPY ヒューリック           | 1 100.00  | 12 378.08                                             | 0.00             |
| JPY イビデン             | 400.00    | 18 574.89                                             | 0.00             |
| JPY 出光興産             | 700.00    | 16 540.98                                             | 0.00             |
| JPY いすゞ自動車           | 2 000.00  | 26 381.46                                             | 0.00             |
| JPY 伊藤園              | 200.00    | 11 079.12                                             | 0.00             |
| JPY 伊藤忠テクノソリューションズ   | 300.00    | 9 461.13                                              | 0.00             |
| JPY 日本取引所グループ        | 1 900.00  | 43 941.68                                             | 0.01             |
| JPY かんぽ生命保険          | 800.00    | 15 357.19                                             | 0.00             |
| JPY ジャパンリアルエステイト投資法人 | 5.00      | 30 165.91                                             | 0.00             |
| JPY J S R            | 700.00    | 20 636.23                                             | 0.00             |
| JPY 鹿島建設             | 1 700.00  | 23 543.12                                             | 0.00             |
| JPY カカクコム            | 500.00    | 15 242.93                                             | 0.00             |
| JPY 関西電力             | 2 700.00  | 25 619.09                                             | 0.00             |
| JPY 関西ペイント           | 600.00    | 16 207.32                                             | 0.00             |
| JPY 花王               | 1 800.00  | 110 160.43                                            | 0.01             |
| JPY 京王電鉄             | 400.00    | 24 864.02                                             | 0.00             |
| JPY 京成電鉄             | 400.00    | 12 340.60                                             | 0.00             |
| JPY キッコーマン           | 500.00    | 32 496.91                                             | 0.01             |
| JPY 近鉄グループホールディングス   | 600.00    | 21 170.99                                             | 0.00             |
| JPY キリンホールディングス      | 3 000.00  | 60 647.20                                             | 0.01             |
| JPY 小林製薬             | 200.00    | 17 770.46                                             | 0.00             |
| JPY 神戸物産             | 400.00    | 10 106.49                                             | 0.00             |
| JPY コーエーテクモホールディングス  | 260.00    | 12 335.12                                             | 0.00             |
| JPY 小糸製作所            | 400.00    | 25 997.53                                             | 0.00             |
| JPY 小松製作所            | 3 200.00  | 93 693.50                                             | 0.01             |
| JPY コーセー             | 100.00    | 15 695.42                                             | 0.00             |
| JPY 栗田工業             | 400.00    | 18 392.07                                             | 0.00             |
| JPY レーザーテック          | 300.00    | 56 492.53                                             | 0.01             |
| JPY ライオン             | 800.00    | 14 018.92                                             | 0.00             |
| JPY エムスリー            | 1 600.00  | 108 334.02                                            | 0.01             |
| JPY マキタ              | 800.00    | 38 612.37                                             | 0.01             |
| JPY 日本マクドナルドホールディングス | 200.00    | 9 058.91                                              | 0.00             |
| JPY 明治ホールディングス       | 400.00    | 24 864.02                                             | 0.00             |
| JPY ミネベアミツミ          | 1 400.00  | 38 137.03                                             | 0.01             |
| JPY ミスミグループ本社        | 1 000.00  | 32 176.97                                             | 0.01             |
| JPY 三菱瓦斯化学           | 600.00    | 14 002.47                                             | 0.00             |
| JPY 三菱HCキャピタル        | 1 400.00  | 7 806.57                                              | 0.00             |
| JPY 三井化学             | 700.00    | 23 483.71                                             | 0.00             |
| JPY 三井不動産            | 3 400.00  | 79 238.54                                             | 0.01             |
| JPY 三浦工業             | 300.00    | 13 794.05                                             | 0.00             |
| JPY MonotaRO         | 1 000.00  | 23 236.89                                             | 0.00             |
| JPY ナブテスコ            | 400.00    | 18 355.50                                             | 0.00             |
| JPY 日本ハム             | 300.00    | 11 997.81                                             | 0.00             |
| JPY 日本電産             | 1 600.00  | 183 262.49                                            | 0.02             |
| JPY 日本M&Aセンター        | 1 000.00  | 23 949.91                                             | 0.00             |
| JPY 日本ビルファンド投資法人     | 5.00      | 31 719.91                                             | 0.01             |
| JPY 日本通運             | 200.00    | 16 033.64                                             | 0.00             |
| JPY 日本ペイントホールディングス   | 2 500.00  | 36 199.09                                             | 0.01             |
| JPY 日本酸素ホールディングス     | 500.00    | 9 872.48                                              | 0.00             |
| JPY 日本新薬             | 200.00    | 14 333.38                                             | 0.00             |
| JPY 日本製鉄             | 3 000.00  | 56 355.41                                             | 0.01             |
| JPY 日産化学             | 400.00    | 20 732.21                                             | 0.00             |
| JPY 日清製粉グループ本社       | 700.00    | 10 519.68                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                              | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY 日清食品ホールディングス                | 200.00    | 14 497.92                                             | 0.00             |
| JPY ニトリホールディングス                 | 300.00    | 52 008.78                                             | 0.01             |
| JPY 日東電工                        | 600.00    | 46 565.20                                             | 0.01             |
| JPY 野村不動産ホールディングス               | 400.00    | 10 263.72                                             | 0.00             |
| JPY 日本精工                        | 1 400.00  | 13 296.77                                             | 0.00             |
| JPY 大林組                         | 2 300.00  | 19 384.80                                             | 0.00             |
| JPY オービック                       | 300.00    | 56 273.14                                             | 0.01             |
| JPY 小田急電鉄                       | 1 100.00  | 28 426.34                                             | 0.00             |
| JPY 王子ホールディングス                  | 3 100.00  | 18 391.15                                             | 0.00             |
| JPY オリパス                        | 4 200.00  | 90 261.89                                             | 0.01             |
| JPY 小野薬品工業                      | 1 400.00  | 31 699.80                                             | 0.01             |
| JPY 日本オラクル                      | 100.00    | 9 113.76                                              | 0.00             |
| JPY オリエンタルランド                   | 700.00    | 104 364.92                                            | 0.01             |
| JPY パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス | 1 500.00  | 29 562.59                                             | 0.00             |
| JPY ペプチドリーム                     | 300.00    | 14 068.28                                             | 0.00             |
| JPY パーソルホールディングス                | 700.00    | 13 277.57                                             | 0.00             |
| JPY ビジョン                        | 400.00    | 11 280.22                                             | 0.00             |
| JPY ポーラ・オルビスホールディングス            | 300.00    | 7 810.23                                              | 0.00             |
| JPY 楽天グループ                      | 3 200.00  | 36 711.00                                             | 0.01             |
| JPY リクルートホールディングス               | 5 000.00  | 253 896.43                                            | 0.03             |
| JPY リンナイ                        | 100.00    | 9 744.50                                              | 0.00             |
| JPY 良品計画                        | 900.00    | 17 104.07                                             | 0.00             |
| JPY SBIホールディングス                 | 900.00    | 22 731.39                                             | 0.00             |
| JPY SCSK                        | 200.00    | 11 609.31                                             | 0.00             |
| JPY セコム                         | 800.00    | 62 671.97                                             | 0.01             |
| JPY 積水ハウス                       | 2 200.00  | 45 811.97                                             | 0.01             |
| JPY シャープ                        | 800.00    | 14 611.27                                             | 0.00             |
| JPY シマノ                         | 300.00    | 68 010.42                                             | 0.01             |
| JPY 清水建設                        | 2 000.00  | 16 399.29                                             | 0.00             |
| JPY 信越化学工業                      | 1 300.00  | 224 064.17                                            | 0.02             |
| JPY 塩野義製薬                       | 1 000.00  | 50 797.57                                             | 0.01             |
| JPY 資生堂                         | 1 400.00  | 101 472.64                                            | 0.01             |
| JPY 静岡銀行                        | 1 500.00  | 11 888.11                                             | 0.00             |
| JPY SMC                         | 200.00    | 119 786.10                                            | 0.01             |
| JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス        | 300.00    | 16 042.78                                             | 0.00             |
| JPY スタンレー電気                     | 500.00    | 14 900.13                                             | 0.00             |
| JPY 住友金属鉱山                      | 900.00    | 40 378.45                                             | 0.01             |
| JPY サントリー食品インターナショナル            | 400.00    | 14 753.87                                             | 0.00             |
| JPY スズキ                         | 1 300.00  | 56 363.64                                             | 0.01             |
| JPY シスメックス                      | 600.00    | 61 209.38                                             | 0.01             |
| JPY T&Dホールディングス                 | 2 000.00  | 27 240.73                                             | 0.00             |
| JPY 大成建設                        | 700.00    | 24 443.53                                             | 0.00             |
| JPY 大正製薬ホールディングス                | 100.00    | 5 685.82                                              | 0.00             |
| JPY テルモ                         | 2 300.00  | 88 661.27                                             | 0.01             |
| JPY THK                         | 400.00    | 13 017.05                                             | 0.00             |
| JPY TIS                         | 800.00    | 20 585.95                                             | 0.00             |
| JPY 東武鉄道                        | 700.00    | 17 833.54                                             | 0.00             |
| JPY 東宝                          | 400.00    | 16 582.11                                             | 0.00             |
| JPY 東邦瓦斯                        | 300.00    | 16 454.13                                             | 0.00             |
| JPY 東北電力                        | 1 600.00  | 13 017.05                                             | 0.00             |
| JPY 東京センチュリー                    | 200.00    | 11 773.85                                             | 0.00             |
| JPY 東京瓦斯                        | 1 400.00  | 27 726.13                                             | 0.00             |
| JPY 東急                          | 1 900.00  | 25 461.86                                             | 0.00             |
| JPY 東レ                          | 5 000.00  | 32 478.63                                             | 0.01             |
| JPY 東ソー                         | 900.00    | 15 738.38                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                              | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY TOTO                                        | 500.00    | 26 966.50                                             | 0.00             |
| JPY 東洋水産                                        | 300.00    | 12 038.94                                             | 0.00             |
| JPY 豊田自動織機                                      | 500.00    | 42 689.34                                             | 0.01             |
| JPY 豊田通商                                        | 800.00    | 35 870.01                                             | 0.00             |
| JPY ツルハホールディングス                                 | 100.00    | 12 157.78                                             | 0.00             |
| JPY ユー・エス・エス                                    | 800.00    | 13 996.98                                             | 0.00             |
| JPY ウエルシアホールディングス                               | 300.00    | 9 173.18                                              | 0.00             |
| JPY ヤクルト本社                                      | 500.00    | 27 012.20                                             | 0.00             |
| JPY ヤマハ                                         | 500.00    | 30 028.79                                             | 0.00             |
| JPY ヤマトホールディングス                                 | 1 100.00  | 30 266.47                                             | 0.00             |
| JPY ZOZO                                        | 400.00    | 13 547.24                                             | 0.00             |
| 日本合計                                            |           | 5 664 374.95                                          | 0.57             |
| ジャージー                                           |           |                                                       |                  |
| GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01                | 36 519.00 | 166 870.35                                            | 0.02             |
| ジャージー合計                                         |           | 166 870.35                                            | 0.02             |
| ルクセンブルグ                                         |           |                                                       |                  |
| EUR AROUNDTOWN SA EURO.01                       | 4 021.00  | 33 755.15                                             | 0.00             |
| ルクセンブルグ合計                                       |           | 33 755.15                                             | 0.00             |
| マカオ                                             |           |                                                       |                  |
| HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'             | 9 200.00  | 40 954.48                                             | 0.01             |
| HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10                      | 6 800.00  | 11 477.46                                             | 0.00             |
| マカオ合計                                           |           | 52 431.94                                             | 0.01             |
| オランダ                                            |           |                                                       |                  |
| EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)       | 728.00    | 93 726.39                                             | 0.01             |
| EUR ARGEN X NV EURO.10                          | 170.00    | 46 911.86                                             | 0.01             |
| EUR ASM INTL NV EURO.04                         | 156.00    | 49 056.63                                             | 0.01             |
| EUR EXOR NV EURO.01                             | 417.00    | 35 791.12                                             | 0.00             |
| EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6                     | 484.00    | 48 820.41                                             | 0.01             |
| EUR HEINEKEN NV EUR1.60                         | 958.00    | 114 342.18                                            | 0.01             |
| EUR ING GROEP N.V. EURO.01                      | 14 146.00 | 196 132.18                                            | 0.02             |
| EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04                   | 472.00    | 42 843.22                                             | 0.00             |
| EUR KON KPN NV EURO.04                          | 13 261.00 | 44 068.46                                             | 0.00             |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01                   | 3 869.00  | 111 756.48                                            | 0.01             |
| EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20              | 3 315.00  | 186 543.23                                            | 0.02             |
| EUR QIAGEN NV EURO.01                           | 869.00    | 42 807.43                                             | 0.00             |
| EUR RANDSTAD N.V. EURO.10                       | 452.00    | 35 225.13                                             | 0.00             |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST) | 13 511.00 | 246 526.76                                            | 0.03             |
| EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04                  | 2 338.00  | 87 643.32                                             | 0.01             |
| EUR VOPAK(KON) EURO.50                          | 377.00    | 17 829.12                                             | 0.00             |
| EUR WOLTERS KLUWER EURO.12                      | 1 035.00  | 99 261.33                                             | 0.01             |
| オランダ合計                                          |           | 1 499 285.25                                          | 0.15             |
| ニュージーランド                                        |           |                                                       |                  |
| NZD AUCKLAND INTL NPV                           | 4 224.00  | 22 417.27                                             | 0.00             |
| NZD FISHER & PAYKEL HE NPV                      | 2 059.00  | 44 653.78                                             | 0.01             |
| NZD MERCURY NZ LTD NPV                          | 2 033.00  | 9 701.56                                              | 0.00             |
| NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV                      | 4 284.00  | 16 311.07                                             | 0.00             |
| NZD RYMAN HEALTHCARE G NPV                      | 1 579.00  | 15 070.10                                             | 0.00             |
| NZD SPARK NEW ZEALAND NPV                       | 5 677.00  | 18 721.84                                             | 0.00             |
| NZD THE A2 MILK CO LTD NPV                      | 2 610.00  | 11 134.47                                             | 0.00             |
| AUD XERO LIMITED NPV                            | 511.00    | 52 468.32                                             | 0.01             |
| ニュージーランド合計                                      |           | 190 478.41                                            | 0.02             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                          | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>ノルウェー</b>                                |           |                                                       |                  |
| NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2                 | 548.00    | 12 298.18                                             | 0.00             |
| NOK ORKLA ASA NOK1.25                       | 2 104.00  | 21 947.31                                             | 0.00             |
| NOK SCHIBSTED ASA SER ' A ' NOK0.50         | 233.00    | 11 426.99                                             | 0.00             |
| NOK SCHIBSTED ASA SER ' B ' NOK0.5          | 314.00    | 13 149.94                                             | 0.00             |
| NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7               | 592.00    | 31 687.66                                             | 0.01             |
| <b>ノルウェー合計</b>                              |           | <b>90 510.08</b>                                      | <b>0.01</b>      |
| <b>パプアニューギニア</b>                            |           |                                                       |                  |
| AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10                  | 7 356.00  | 20 725.84                                             | 0.00             |
| <b>パプアニューギニア合計</b>                          |           | <b>20 725.84</b>                                      | <b>0.00</b>      |
| <b>ポーランド</b>                                |           |                                                       |                  |
| EUR INPOST S.A. EURO.01                     | 734.00    | 14 705.21                                             | 0.00             |
| <b>ポーランド合計</b>                              |           | <b>14 705.21</b>                                      | <b>0.00</b>      |
| <b>シンガポール</b>                               |           |                                                       |                  |
| SGD CAPITALAND SGD1                         | 8 700.00  | 24 105.38                                             | 0.00             |
| SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50               | 2 000.00  | 11 612.85                                             | 0.00             |
| SGD DBS GROUP HLDGS SGD1                    | 6 600.00  | 150 042.02                                            | 0.02             |
| SGD KEPPEL CORP NPV                         | 4 900.00  | 19 771.38                                             | 0.00             |
| SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT    | 6 800.00  | 10 244.14                                             | 0.00             |
| SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV                  | 12 100.00 | 113 218.52                                            | 0.01             |
| SGD SINGAPORE AIRLINES NPV                  | 4 900.00  | 18 473.07                                             | 0.00             |
| SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01              | 2 800.00  | 21 896.36                                             | 0.00             |
| SGD SINGAPORE TECH ENG NPV                  | 5 400.00  | 15 820.43                                             | 0.00             |
| SGD UOL GROUP LIMITED SGD1                  | 1 500.00  | 8 391.69                                              | 0.00             |
| SGD UTD O/S BANK SGD1                       | 4 500.00  | 88 811.08                                             | 0.01             |
| SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25                | 1 100.00  | 15 838.60                                             | 0.00             |
| SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD                | 6 800.00  | 24 555.06                                             | 0.01             |
| <b>シンガポール合計</b>                             |           | <b>522 780.58</b>                                     | <b>0.05</b>      |
| <b>スペイン</b>                                 |           |                                                       |                  |
| EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5               | 1 016.00  | 31 676.42                                             | 0.00             |
| EUR AENA SME S.A. EUR10                     | 247.00    | 43 336.22                                             | 0.01             |
| EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01                | 1 656.00  | 125 005.50                                            | 0.01             |
| EUR CAIXABANK SA EUR1                       | 12 994.00 | 44 579.24                                             | 0.01             |
| EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25              | 1 767.00  | 106 033.54                                            | 0.01             |
| EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5                  | 840.00    | 19 811.33                                             | 0.00             |
| EUR ENAGAS SA EUR1.50                       | 898.00    | 21 107.89                                             | 0.00             |
| EUR ENDESA SA EUR1.2                        | 1 214.00  | 33 099.83                                             | 0.00             |
| EUR FERROVIAL SA EURO.2                     | 1 835.00  | 53 912.81                                             | 0.01             |
| EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD  | 1 136.00  | 31 709.28                                             | 0.00             |
| EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION) | 21 502.00 | 289 052.18                                            | 0.03             |
| EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)             | 3 967.00  | 153 704.50                                            | 0.02             |
| EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1                 | 1 039.00  | 27 223.24                                             | 0.00             |
| EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5               | 1 697.00  | 34 068.82                                             | 0.00             |
| EUR REPSOL SA EUR1                          | 5 824.00  | 77 786.68                                             | 0.01             |
| EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17              | 886.00    | 29 107.41                                             | 0.00             |
| EUR TELEFONICA SA EUR1                      | 18 464.00 | 90 751.54                                             | 0.01             |
| <b>スペイン合計</b>                               |           | <b>1 211 966.43</b>                                   | <b>0.12</b>      |
| <b>スウェーデン</b>                               |           |                                                       |                  |
| SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)   | 3 611.00  | 111 001.17                                            | 0.01             |
| SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV                 | 2 200.00  | 75 984.66                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                             | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| SEK FASTIGHETS AB BALD SER 'B' NPV             | 350.00     | 22 252.24                                             | 0.00             |
| SEK HUSQVARNA AB SER 'B' NPV                   | 1 458.00   | 21 371.88                                             | 0.00             |
| SEK ICA GRUPPEN AB                             | 353.00     | 17 083.39                                             | 0.00             |
| SEK INDUSTRIVARDEN AB SER 'C' NPV              | 547.00     | 21 485.00                                             | 0.00             |
| SEK INDUSTRIVARDEN AB SER 'A' NPV              | 335.00     | 13 622.68                                             | 0.00             |
| SEK LATOUR INVESTMENT SER 'B' NPV (POST SPLIT) | 502.00     | 17 174.86                                             | 0.00             |
| SEK LUNDBERGFORETAGEN SER 'B' NPV              | 254.00     | 15 971.11                                             | 0.00             |
| SEK LUNDIN ENERGY AB NPV                       | 660.00     | 22 691.93                                             | 0.00             |
| SEK SECURITAS SER 'B' NPV                      | 1 153.00   | 18 458.40                                             | 0.00             |
| SEK SINCH AB NPV                               | 172.00     | 31 787.70                                             | 0.00             |
| SEK SKANSKA AB SER 'B' NPV                     | 1 206.00   | 33 916.11                                             | 0.01             |
| SEK SVENSKA CELLULOSA SER 'B' NPV              | 2 139.00   | 35 520.16                                             | 0.01             |
| SEK SVENSKA HANDELSBKN SER 'A' NPV (P/S)       | 5 620.00   | 63 016.76                                             | 0.01             |
| SEK TELIA COMPANY AB NPV                       | 9 096.00   | 39 720.00                                             | 0.01             |
| SEK VOLVO AB SER 'A' NPV (POST SPLIT)          | 517.00     | 13 903.55                                             | 0.00             |
| スウェーデン合計                                       |            | 574 961.60                                            | 0.06             |
| スイス                                            |            |                                                       |                  |
| CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)                    | 37.00      | 13 864.46                                             | 0.00             |
| CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)                   | 102.00     | 36 950.69                                             | 0.01             |
| CHF SWISS RE AG CHF0.10                        | 1 058.00   | 101 641.41                                            | 0.01             |
| CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01                    | 170.00     | 24 809.58                                             | 0.00             |
| スイス合計                                          |            | 177 266.14                                            | 0.02             |
| イギリス                                           |            |                                                       |                  |
| GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636                   | 3 453.00   | 61 011.90                                             | 0.01             |
| GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25                    | 4 785.00   | 547 279.06                                            | 0.06             |
| GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556                 | 416.00     | 20 691.13                                             | 0.00             |
| GBP AVIVA ORD GBP0.25                          | 14 097.00  | 82 399.89                                             | 0.01             |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025                   | 11 693.00  | 87 529.35                                             | 0.01             |
| GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10                  | 3 645.00   | 39 191.86                                             | 0.00             |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25              | 8 104.00   | 312 533.15                                            | 0.03             |
| GBP BRITISH LAND CO PLC REIT                   | 3 245.00   | 23 525.11                                             | 0.00             |
| GBP BT GROUP ORD GBP0.05                       | 32 435.00  | 80 616.96                                             | 0.01             |
| GBP BUNZL ORD GBP0.32142857                    | 1 230.00   | 39 951.97                                             | 0.00             |
| USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01             | 792.00     | 47 931.84                                             | 0.01             |
| GBP EVRAZ PLC ORD USD1                         | 1 871.00   | 16 957.78                                             | 0.00             |
| GBP HALMA ORD GBP0.10                          | 1 376.00   | 50 933.82                                             | 0.01             |
| GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10             | 630.00     | 21 887.12                                             | 0.00             |
| GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001              | 5 368.00   | 41 510.53                                             | 0.00             |
| GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0025            | 1 534.00   | 20 610.85                                             | 0.00             |
| GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245            | 704.00     | 30 482.42                                             | 0.00             |
| GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857              | 7 674.00   | 39 303.65                                             | 0.00             |
| GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.1066666666     | 2 621.00   | 26 199.48                                             | 0.00             |
| GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1               | 256 553.00 | 181 943.88                                            | 0.02             |
| GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714        | 17 598.00  | 43 201.87                                             | 0.01             |
| GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289            | 12 876.00  | 171 903.97                                            | 0.02             |
| GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02                | 1 781.00   | 47 823.65                                             | 0.01             |
| GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10              | 2 588.00   | 234 268.66                                            | 0.02             |
| GBP RELX PLC GBP0.1444                         | 7 010.00   | 183 251.11                                            | 0.02             |
| GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01               | 6 709.00   | 45 185.56                                             | 0.01             |
| GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20              | 30 440.00  | 46 308.05                                             | 0.01             |
| GBP SAGE GROUP GBP0.01051948                   | 4 025.00   | 37 567.62                                             | 0.00             |
| GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789                 | 876.00     | 30 545.59                                             | 0.00             |
| GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375                  | 1 409.00   | 31 034.84                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769           | 269.00    | 48 562.70                                             | 0.01             |
| GBP SSE PLC ORD GBP0.50                           | 3 749.00  | 82 176.32                                             | 0.01             |
| GBP ST JAMES ' S PLACE ORD GBP0.15                | 1 924.00  | 38 221.15                                             | 0.00             |
| GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05                | 2 535.00  | 35 444.05                                             | 0.00             |
| GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385                   | 702.00    | 31 752.96                                             | 0.00             |
| GBP WPP PLC ORD GBP0.10                           | 4 392.00  | 60 809.04                                             | 0.01             |
| イギリス合計                                            |           | 2 940 548.89                                          | 0.30             |
| 無記名株式合計                                           |           | 30 523 099.68                                         | 3.07             |
| 参加証券                                              |           |                                                       |                  |
| スイス                                               |           |                                                       |                  |
| CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10              | 8.00      | 76 277.31                                             | 0.01             |
| CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD) | 150.00    | 44 315.34                                             | 0.00             |
| スイス合計                                             |           | 120 592.65                                            | 0.01             |
| 参加証券合計                                            |           | 120 592.65                                            | 0.01             |
| その他の株式                                            |           |                                                       |                  |
| スイス                                               |           |                                                       |                  |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV              | 2 643.00  | 918 959.36                                            | 0.09             |
| スイス合計                                             |           | 918 959.36                                            | 0.09             |
| その他の株式合計                                          |           | 918 959.36                                            | 0.09             |
| 優先株式                                              |           |                                                       |                  |
| ドイツ                                               |           |                                                       |                  |
| EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1               | 237.00    | 21 457.32                                             | 0.00             |
| EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV             | 256.00    | 12 951.87                                             | 0.00             |
| EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV            | 653.00    | 74 904.99                                             | 0.01             |
| EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV            | 558.00    | 63 107.08                                             | 0.01             |
| EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV                  | 106.00    | 52 488.36                                             | 0.00             |
| EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV                 | 670.00    | 187 099.68                                            | 0.02             |
| ドイツ合計                                             |           | 412 009.30                                            | 0.04             |
| 優先株式合計                                            |           | 412 009.30                                            | 0.04             |
| 記名株式                                              |           |                                                       |                  |
| オーストラリア                                           |           |                                                       |                  |
| AUD AMPOL LTD NPV                                 | 847.00    | 18 717.96                                             | 0.00             |
| AUD BHP GROUP LTD NPV                             | 10 760.00 | 398 532.03                                            | 0.04             |
| GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50                     | 7 713.00  | 232 766.35                                            | 0.02             |
| AUD COLES GROUP LTD NPV                           | 4 701.00  | 60 295.07                                             | 0.01             |
| オーストラリア合計                                         |           | 710 311.41                                            | 0.07             |
| ベルギー                                              |           |                                                       |                  |
| EUR AGEAS NPV                                     | 684.00    | 44 741.65                                             | 0.00             |
| EUR KBC GROUP NV NPV                              | 894.00    | 73 103.12                                             | 0.01             |
| EUR UCB NPV                                       | 484.00    | 45 281.67                                             | 0.01             |
| ベルギー合計                                            |           | 163 126.44                                            | 0.02             |

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                               | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>カナダ</b>                                       |           |                                                       |                  |
| CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV                    | 2 181.00  | 53 617.83                                             | 0.01             |
| CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM                   | 884.00    | 62 570.02                                             | 0.01             |
| CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH      | 3 129.00  | 112 847.06                                            | 0.01             |
| CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM                 | 4 378.00  | 294 294.66                                            | 0.03             |
| CAD BANK OF MONTREAL COM NPV                     | 2 323.00  | 242 644.95                                            | 0.02             |
| CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV                    | 6 485.00  | 153 737.60                                            | 0.02             |
| CAD BCE INC COM NEW                              | 309.00    | 15 300.37                                             | 0.00             |
| CAD BLACKBERRY LTD NPV                           | 2 065.00  | 21 195.26                                             | 0.00             |
| CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL 'A'    | 4 587.50  | 227 913.05                                            | 0.02             |
| CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV                      | 2 475.00  | 198 844.05                                            | 0.02             |
| CAD CANADIAN NAT RES LTD COM                     | 4 315.00  | 151 298.24                                            | 0.02             |
| CAD CANADIAN NATL RY CO COM                      | 2 593.00  | 288 683.47                                            | 0.03             |
| CAD CANADIAN TIRE LTD CL A                       | 226.00    | 38 229.75                                             | 0.00             |
| CAD CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV       | 568.00    | 31 820.41                                             | 0.00             |
| CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM              | 1 606.00  | 187 054.27                                            | 0.02             |
| CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV                   | 4 927.00  | 41 150.10                                             | 0.00             |
| CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C          | 852.00    | 75 686.32                                             | 0.01             |
| CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV               | 73.00     | 103 734.81                                            | 0.01             |
| CAD DOLLARAMA INC COM NPV                        | 1 100.00  | 47 802.33                                             | 0.01             |
| CAD ENBRIDGE INC COM NPV                         | 7 264.00  | 275 985.10                                            | 0.03             |
| CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV           | 103.00    | 48 071.78                                             | 0.01             |
| CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV                    | 100.00    | 16 222.99                                             | 0.00             |
| CAD FORTIS INC COM NPV                           | 1 733.00  | 78 638.41                                             | 0.01             |
| CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV                   | 698.00    | 103 073.59                                            | 0.01             |
| CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS          | 700.00    | 22 626.44                                             | 0.00             |
| CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM                    | 718.00    | 25 692.53                                             | 0.00             |
| CAD GREAT WEST LIFECO INC COM                    | 1 063.00  | 32 916.84                                             | 0.00             |
| CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV                    | 419.00    | 24 007.27                                             | 0.00             |
| CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW                     | 952.00    | 32 001.26                                             | 0.00             |
| CAD INTACT FINL CORP COM NPV                     | 537.00    | 72 560.12                                             | 0.01             |
| CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV                   | 1 549.00  | 22 502.23                                             | 0.00             |
| CAD LIGHTSPEED POS INC SUB VOTING SHARES         | 300.00    | 21 785.45                                             | 0.00             |
| CAD LOBLAW COS LTD COM                           | 624.00    | 38 103.20                                             | 0.00             |
| CAD MAGNA INTL INC COM NPV                       | 1 051.00  | 103 647.16                                            | 0.01             |
| CAD MANULIFE FINL CORP COM                       | 7 180.00  | 150 185.08                                            | 0.02             |
| CAD METRO INC CL A SUB                           | 925.00    | 44 347.32                                             | 0.00             |
| CAD NATL BK OF CANADA COM NPV                    | 1 191.00  | 93 665.19                                             | 0.01             |
| CAD NUTRIEN LTD NPV                              | 2 109.00  | 129 811.47                                            | 0.01             |
| CAD OPEN TEXT CO COM NPV                         | 1 001.00  | 47 104.42                                             | 0.01             |
| CAD PARKLAND CORP. COM NPV                       | 600.00    | 19 801.34                                             | 0.00             |
| CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV                   | 1 991.00  | 64 092.36                                             | 0.01             |
| CAD POWER CORP CDA COM                           | 2 041.00  | 66 479.06                                             | 0.01             |
| CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV                    | 1 051.00  | 72 459.06                                             | 0.01             |
| CAD ROGERS COMMS INC CLASS 'B' COM CAD1.62478    | 1 323.00  | 67 677.68                                             | 0.01             |
| CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV                   | 5 184.00  | 532 989.52                                            | 0.05             |
| CAD SAPUTO INC COM                               | 927.00    | 31 651.97                                             | 0.00             |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV            | 1 738.00  | 51 517.08                                             | 0.01             |
| CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A                     | 408.00    | 499 934.24                                            | 0.05             |
| CAD SUN LIFE FINL INC COM                        | 2 121.00  | 113 555.40                                            | 0.01             |
| CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'              | 5 620.00  | 130 533.23                                            | 0.01             |
| CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV                   | 3 475.00  | 175 231.35                                            | 0.02             |
| CAD TECK RESOURCES LTD CLASS 'B' SUB-VTG COM NPV | 1 751.00  | 42 553.89                                             | 0.00             |
| CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)   | 630.00    | 60 898.44                                             | 0.01             |
| CAD TORONTO-DOMINION COM NPV                     | 6 536.00  | 470 141.88                                            | 0.05             |
| CAD WESTON GEORGE LTD COM                        | 278.00    | 27 093.55                                             | 0.00             |
| CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV                   | 1 638.00  | 77 649.42                                             | 0.01             |
| <b>カナダ合計</b>                                     |           | <b>6 235 631.87</b>                                   | <b>0.63</b>      |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                          | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>デンマーク</b>                                |           |                                                       |                  |
| DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20               | 374.00    | 68 615.39                                             | 0.01             |
| DKK COLOPLAST DKK1 B                        | 426.00    | 67 272.56                                             | 0.01             |
| DKK DEMANT A/S DKK0.20                      | 373.00    | 20 456.00                                             | 0.00             |
| DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ' B '        | 6 240.00  | 493 726.23                                            | 0.05             |
| DKK TRYG A/S DKK5                           | 1 105.00  | 26 031.20                                             | 0.00             |
| DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT) | 3 734.00  | 145 358.95                                            | 0.01             |
| <b>デンマーク合計</b>                              |           | <b>821 460.33</b>                                     | <b>0.08</b>      |
| <b>フィンランド</b>                               |           |                                                       |                  |
| EUR ELISA OYJ NPV                           | 635.00    | 37 468.23                                             | 0.00             |
| EUR FORTUM OYJ EUR3.40                      | 1 667.00  | 47 509.45                                             | 0.01             |
| EUR NESTE OIL OYJ NPV                       | 1 541.00  | 101 553.19                                            | 0.01             |
| EUR NOKIA OYJ NPV                           | 20 878.00 | 108 436.51                                            | 0.01             |
| SEK NORDEA HOLDING ABP NPV                  | 11 572.00 | 124 062.47                                            | 0.01             |
| EUR ORION CORP SER ' B ' NPV                | 429.00    | 18 462.99                                             | 0.00             |
| EUR SAMPO PLC SER ' A ' NPV                 | 1 732.00  | 80 681.70                                             | 0.01             |
| EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ' R '            | 2 137.00  | 37 402.28                                             | 0.00             |
| EUR UPM-KYMMENE CORP NPV                    | 1 972.00  | 75 128.81                                             | 0.01             |
| <b>フィンランド合計</b>                             |           | <b>630 705.63</b>                                     | <b>0.06</b>      |
| <b>フランス</b>                                 |           |                                                       |                  |
| EUR GECINA EUR7.50                          | 190.00    | 30 315.61                                             | 0.00             |
| EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)    | 323.00    | 18 383.34                                             | 0.00             |
| EUR MICHELIN (CGDE) EUR2                    | 632.00    | 97 207.52                                             | 0.01             |
| <b>フランス合計</b>                               |           | <b>145 906.47</b>                                     | <b>0.01</b>      |
| <b>ドイツ</b>                                  |           |                                                       |                  |
| EUR ADIDAS AG NPV (REGD)                    | 693.00    | 252 790.90                                            | 0.03             |
| EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)        | 1 490.00  | 392 495.71                                            | 0.04             |
| EUR BASF SE NPV                             | 3 325.00  | 270 993.65                                            | 0.03             |
| EUR BAYER AG NPV (REGD)                     | 3 516.00  | 221 304.15                                            | 0.02             |
| EUR BRENTAG AG                              | 575.00    | 54 231.25                                             | 0.01             |
| EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)                | 3 106.00  | 289 259.45                                            | 0.03             |
| EUR DELIVERY HERO SE NPV                    | 557.00    | 76 614.31                                             | 0.01             |
| EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)              | 7 147.00  | 106 537.10                                            | 0.01             |
| EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)            | 694.00    | 113 447.00                                            | 0.01             |
| EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK) | 1 122.00  | 14 648.23                                             | 0.00             |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)              | 3 616.00  | 246 697.51                                            | 0.02             |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)              | 12 141.00 | 252 262.22                                            | 0.03             |
| EUR E.ON SE NPV                             | 8 386.00  | 101 372.82                                            | 0.01             |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV                   | 734.00    | 26 249.68                                             | 0.00             |
| EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)        | 217.00    | 37 966.58                                             | 0.00             |
| EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)        | 4 776.00  | 194 246.86                                            | 0.02             |
| EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV                   | 265.00    | 38 847.87                                             | 0.00             |
| EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)           | 198.00    | 51 079.87                                             | 0.01             |
| EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)            | 514.00    | 148 406.60                                            | 0.02             |
| EUR SCOUT24 AG NPV                          | 362.00    | 29 397.44                                             | 0.00             |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD)                    | 2 785.00  | 451 649.84                                            | 0.05             |
| EUR SIEMENS ENERGY AG NPV                   | 1 473.00  | 46 825.05                                             | 0.00             |
| EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV                  | 971.00    | 54 587.14                                             | 0.01             |
| EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV                  | 3 864.00  | 10 568.31                                             | 0.00             |
| EUR UNIPER SE NPV                           | 528.00    | 19 127.92                                             | 0.00             |
| EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)            | 397.00    | 16 571.28                                             | 0.00             |
| EUR VONOVIA SE NPV                          | 2 010.00  | 125 677.91                                            | 0.01             |
| <b>ドイツ合計</b>                                |           | <b>3 643 856.65</b>                                   | <b>0.37</b>      |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                             | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>香港</b>                                      |           |                                                       |                  |
| HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001               | 6 100.00  | 20 709.80                                             | 0.00             |
| HKD ESR CAYMAN LIMITED USD0.001                | 5 800.00  | 18 346.15                                             | 0.00             |
| HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON            | 6 000.00  | 32 352.83                                             | 0.01             |
| <b>香港合計</b>                                    |           | <b>71 408.78</b>                                      | <b>0.01</b>      |
| <b>アイルランド</b>                                  |           |                                                       |                  |
| EUR CRH ORD EURO.32                            | 2 899.00  | 150 887.76                                            | 0.01             |
| GBP EXPERIAN ORD USD0.10                       | 3 324.00  | 127 718.53                                            | 0.01             |
| EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING) | 578.00    | 54 316.32                                             | 0.01             |
| EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001             | 1 029.00  | 54 689.90                                             | 0.01             |
| <b>アイルランド合計</b>                                |           | <b>387 612.51</b>                                     | <b>0.04</b>      |
| <b>マン島</b>                                     |           |                                                       |                  |
| GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01                     | 2 099.00  | 49 216.61                                             | 0.00             |
| <b>マン島合計</b>                                   |           | <b>49 216.61</b>                                      | <b>0.00</b>      |
| <b>イスラエル</b>                                   |           |                                                       |                  |
| ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01                 | 396.00    | 11 800.15                                             | 0.00             |
| <b>イスラエル合計</b>                                 |           | <b>11 800.15</b>                                      | <b>0.00</b>      |
| <b>イタリア</b>                                    |           |                                                       |                  |
| EUR ATLANTIA SPA EUR1                          | 1 782.00  | 35 067.18                                             | 0.00             |
| EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01                 | 2 148.00  | 27 798.88                                             | 0.00             |
| EUR ENEL EUR1                                  | 29 619.00 | 291 737.32                                            | 0.03             |
| EUR ENI SPA EUR1                               | 9 412.00  | 115 720.24                                            | 0.01             |
| EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)                    | 468.00    | 98 962.02                                             | 0.01             |
| EUR INTESA SANPAOLO NPV                        | 59 290.00 | 175 174.31                                            | 0.02             |
| EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5                      | 2 195.00  | 26 193.08                                             | 0.00             |
| EUR MONCLER SPA NPV                            | 727.00    | 51 660.92                                             | 0.01             |
| EUR NEXI SPA NPV                               | 1 618.00  | 32 720.22                                             | 0.00             |
| EUR PRYSMIAN SPA EURO.10                       | 879.00    | 30 339.04                                             | 0.00             |
| EUR RECORDATI EURO.125                         | 403.00    | 22 414.19                                             | 0.00             |
| EUR SNAM EUR1                                  | 7 104.00  | 41 752.19                                             | 0.01             |
| EUR TERNA SPA ORD EURO.22                      | 5 324.00  | 40 670.66                                             | 0.01             |
| EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)         | 7 541.00  | 96 810.04                                             | 0.01             |
| <b>イタリア合計</b>                                  |           | <b>1 087 020.29</b>                                   | <b>0.11</b>      |
| <b>日本</b>                                      |           |                                                       |                  |
| JPY エービーシー・マート                                 | 100.00    | 5 713.24                                              | 0.00             |
| JPY イオン                                        | 2 400.00  | 64 324.69                                             | 0.01             |
| JPY A G C                                      | 700.00    | 30 586.41                                             | 0.00             |
| JPY 味の素                                        | 1 700.00  | 39 098.68                                             | 0.00             |
| JPY A N A ホールディングス                             | 600.00    | 14 561.91                                             | 0.00             |
| JPY アサヒグループホールディングス                            | 1 700.00  | 81 103.34                                             | 0.01             |
| JPY 旭化成                                        | 4 600.00  | 50 669.59                                             | 0.01             |
| JPY アステラス製薬                                    | 6 800.00  | 111 732.71                                            | 0.01             |
| JPY ブリヂストン                                     | 2 000.00  | 87 865.08                                             | 0.01             |
| JPY ブラザー工業                                     | 900.00    | 18 815.30                                             | 0.00             |
| JPY キヤノン                                       | 3 700.00  | 86 585.31                                             | 0.01             |
| JPY カシオ計算機                                     | 700.00    | 12 189.77                                             | 0.00             |
| JPY 中部電力                                       | 2 400.00  | 28 761.83                                             | 0.00             |
| JPY 大日本印刷                                      | 900.00    | 19 407.65                                             | 0.00             |
| JPY 大和証券グループ本社                                 | 5 500.00  | 31 664.15                                             | 0.00             |
| JPY デンソー                                       | 1 600.00  | 109 738.10                                            | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                            | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY 電通グループ                    | 800.00    | 27 496.69                                             | 0.00             |
| JPY 東日本旅客鉄道                   | 1 100.00  | 76 923.08                                             | 0.01             |
| JPY ENEOSホールディングス             | 11 100.00 | 45 913.89                                             | 0.00             |
| JPY 富士フイルムホールディングス            | 1 300.00  | 90 623.89                                             | 0.01             |
| JPY 富士通                       | 700.00    | 113 803.19                                            | 0.01             |
| JPY 博報堂DYホールディングス             | 800.00    | 13 258.38                                             | 0.00             |
| JPY 浜松ホトニクス                   | 500.00    | 30 440.15                                             | 0.00             |
| JPY 日野自動車                     | 1 000.00  | 9 305.73                                              | 0.00             |
| JPY 日立建機                      | 400.00    | 13 273.00                                             | 0.00             |
| JPY 日立金属                      | 800.00    | 15 510.76                                             | 0.00             |
| JPY 日立製作所                     | 3 500.00  | 183 518.44                                            | 0.02             |
| JPY 本田技研工業                    | 5 900.00  | 180 837.33                                            | 0.02             |
| JPY HOYA                      | 1 400.00  | 183 646.42                                            | 0.02             |
| JPY 飯田グループホールディングス            | 600.00    | 15 993.42                                             | 0.00             |
| JPY INPEX                     | 3 600.00  | 24 779.93                                             | 0.00             |
| JPY 伊藤忠商事                     | 4 600.00  | 136 618.68                                            | 0.01             |
| JPY 日本航空                      | 600.00    | 13 706.29                                             | 0.00             |
| JPY 日本都市ファンド投資法人              | 20.00     | 20 256.87                                             | 0.00             |
| JPY ゆうちょ銀行                    | 1 400.00  | 11 914.62                                             | 0.00             |
| JPY 日本郵政                      | 5 900.00  | 49 122.17                                             | 0.01             |
| JPY 日本たばこ産業                   | 4 400.00  | 86 978.38                                             | 0.01             |
| JPY ジェイ エフ イー ホールディングス        | 1 900.00  | 25 322.91                                             | 0.00             |
| JPY KDDI                      | 5 800.00  | 197 071.16                                            | 0.02             |
| JPY キーエンス                     | 700.00    | 344 704.97                                            | 0.04             |
| JPY コナミホールディングス               | 300.00    | 19 251.34                                             | 0.00             |
| JPY クボタ                       | 3 800.00  | 86 424.43                                             | 0.01             |
| JPY 京セラ                       | 1 200.00  | 73 736.46                                             | 0.01             |
| JPY 協和キリン                     | 1 000.00  | 30 257.32                                             | 0.00             |
| JPY ローソン                      | 100.00    | 4 506.60                                              | 0.00             |
| JPY LIXIL                     | 1 000.00  | 26 299.19                                             | 0.00             |
| JPY 丸紅                        | 6 100.00  | 53 937.84                                             | 0.01             |
| JPY マツダ                       | 2 200.00  | 18 803.42                                             | 0.00             |
| JPY メディパルホールディングス             | 700.00    | 13 399.15                                             | 0.00             |
| JPY メルカリ                      | 300.00    | 14 232.83                                             | 0.00             |
| JPY 三菱ケミカルホールディングス            | 4 700.00  | 37 618.90                                             | 0.00             |
| JPY 三菱商事                      | 4 900.00  | 133 658.76                                            | 0.01             |
| JPY 三菱電機                      | 6 700.00  | 103 628.14                                            | 0.01             |
| JPY 三菱地所                      | 4 300.00  | 69 711.14                                             | 0.01             |
| JPY 三菱重工業                     | 1 200.00  | 36 363.64                                             | 0.00             |
| JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ         | 44 400.00 | 251 638.56                                            | 0.03             |
| JPY 三井物産                      | 5 900.00  | 130 194.25                                            | 0.01             |
| JPY みずほフィナンシャルグループ            | 8 800.00  | 134 580.19                                            | 0.01             |
| JPY MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 1 600.00  | 48 894.37                                             | 0.01             |
| JPY 村田製作所                     | 2 100.00  | 158 927.74                                            | 0.02             |
| JPY 日本電気                      | 900.00    | 42 040.31                                             | 0.01             |
| JPY ネクソン                      | 1 800.00  | 42 517.48                                             | 0.01             |
| JPY 日本碍子                      | 1 000.00  | 17 532.79                                             | 0.00             |
| JPY 任天堂                       | 400.00    | 247 543.31                                            | 0.03             |
| JPY 日本プロロジスリート投資法人            | 7.00      | 21 724.03                                             | 0.00             |
| JPY 日本電信電話                    | 4 600.00  | 123 267.97                                            | 0.01             |
| JPY 日本郵船                      | 600.00    | 24 763.47                                             | 0.00             |
| JPY 日産自動車                     | 8 600.00  | 42 380.91                                             | 0.01             |
| JPY 野村ホールディングス                | 11 600.00 | 63 728.69                                             | 0.01             |
| JPY 野村不動産マスターファンド投資法人         | 16.00     | 25 361.31                                             | 0.00             |
| JPY 野村総合研究所                   | 1 200.00  | 38 283.29                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                      | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY エヌ・ティ・ティ・データ                        | 2 300.00  | 37 424.01                                             | 0.00             |
| JPY オムロン                                | 700.00    | 55 157.91                                             | 0.01             |
| JPY オリックス                               | 4 800.00  | 84 749.76                                             | 0.01             |
| JPY オリックス不動産投資法人                        | 10.00     | 18 602.31                                             | 0.00             |
| JPY 大阪瓦斯                                | 1 400.00  | 26 388.77                                             | 0.00             |
| JPY 大塚商会                                | 400.00    | 21 426.94                                             | 0.00             |
| JPY 大塚ホールディングス                          | 1 400.00  | 57 794.23                                             | 0.01             |
| JPY パナソニック                              | 8 000.00  | 91 192.47                                             | 0.01             |
| JPY ルネサスエレクトロニクス                        | 2 800.00  | 28 513.19                                             | 0.00             |
| JPY りそなホールディングス                         | 7 900.00  | 33 739.02                                             | 0.00             |
| JPY リコー                                 | 2 500.00  | 29 663.15                                             | 0.00             |
| JPY ローム                                 | 300.00    | 28 438.23                                             | 0.00             |
| JPY 参天製薬                                | 1 400.00  | 18 722.98                                             | 0.00             |
| JPY セイコーエプソン                            | 1 100.00  | 19 457.01                                             | 0.00             |
| JPY 積水化学工業                              | 1 300.00  | 22 162.80                                             | 0.00             |
| JPY セブン&アイ・ホールディングス                     | 2 700.00  | 116 890.17                                            | 0.01             |
| JPY S Gホールディングス                         | 1 200.00  | 26 831.21                                             | 0.00             |
| JPY 島津製作所                               | 800.00    | 28 045.16                                             | 0.00             |
| JPY ソフトバンク                              | 10 400.00 | 133 713.61                                            | 0.01             |
| JPY ソフトバンクグループ                          | 4 600.00  | 347 160.29                                            | 0.04             |
| JPY 総合警備保障                              | 200.00    | 9 159.47                                              | 0.00             |
| JPY SOMPOホールディングス                       | 1 200.00  | 48 309.34                                             | 0.01             |
| JPY ソニーグループ                             | 4 600.00  | 453 503.36                                            | 0.05             |
| JPY SUBARU                              | 2 300.00  | 44 793.18                                             | 0.01             |
| JPY SUMCO                               | 1 000.00  | 23 227.75                                             | 0.00             |
| JPY 住友化学                                | 4 900.00  | 26 875.09                                             | 0.00             |
| JPY 住友商事                                | 4 400.00  | 61 458.02                                             | 0.01             |
| JPY 大日本住友製薬                             | 700.00    | 13 347.96                                             | 0.00             |
| JPY 住友電気工業                              | 2 900.00  | 44 443.07                                             | 0.01             |
| JPY 三井住友フィナンシャルグループ                     | 4 700.00  | 169 749.07                                            | 0.02             |
| JPY 三井住友トラスト・ホールディングス                   | 1 200.00  | 41 365.69                                             | 0.01             |
| JPY 住友不動産                               | 1 100.00  | 36 591.25                                             | 0.01             |
| JPY 武田薬品工業                              | 5 700.00  | 193 777.59                                            | 0.02             |
| JPY TDK                                 | 500.00    | 63 714.06                                             | 0.01             |
| JPY 東京海上ホールディングス                        | 2 300.00  | 108 887.06                                            | 0.01             |
| JPY 東京電力ホールディングス                        | 4 200.00  | 13 015.22                                             | 0.00             |
| JPY 東京エレクトロン                            | 500.00    | 222 405.05                                            | 0.02             |
| JPY 凸版印刷                                | 1 000.00  | 17 532.79                                             | 0.00             |
| JPY 東芝                                  | 1 400.00  | 58 805.25                                             | 0.01             |
| JPY トヨタ自動車                              | 7 700.00  | 641 578.68                                            | 0.07             |
| JPY トrendマイクロ                           | 500.00    | 25 366.79                                             | 0.00             |
| JPY ユニ・チャーム                             | 1 400.00  | 55 324.28                                             | 0.01             |
| JPY ユナイテッド・アーバン投資法人                     | 11.00     | 15 786.83                                             | 0.00             |
| JPY 西日本旅客鉄道                             | 600.00    | 34 169.75                                             | 0.00             |
| JPY ヤマダホールディングス                         | 2 500.00  | 12 157.78                                             | 0.00             |
| JPY ヤマハ発動機                              | 1 100.00  | 32 126.70                                             | 0.00             |
| JPY 安川電機                                | 900.00    | 43 685.73                                             | 0.01             |
| JPY 横河電機                                | 800.00    | 12 673.34                                             | 0.00             |
| JPY Zホールディングス                           | 9 600.00  | 45 158.92                                             | 0.01             |
| 日本合計                                    |           | 8 634 108.23                                          | 0.87             |
| ルクセンブルグ                                 |           |                                                       |                  |
| EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT) | 2 599.00  | 85 463.37                                             | 0.01             |
| EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01          | 495.00    | 53 422.04                                             | 0.01             |
| EUR TENARIS S.A. USD1                   | 1 741.00  | 19 860.15                                             | 0.00             |
| ルクセンブルグ合計                               |           | 158 745.56                                            | 0.02             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                              | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>オランダ</b>                                     |           |                                                       |                  |
| EUR ADYEN NV EURO.01                            | 71.00     | 164 102.13                                            | 0.02             |
| EUR AEGON NV EURO.12                            | 6 244.00  | 29 437.57                                             | 0.00             |
| EUR ASML HOLDING NV EURO.09                     | 1 536.00  | 1 027 636.35                                          | 0.10             |
| EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01               | 3 841.00  | 66 333.81                                             | 0.01             |
| EUR JDE PEETS N.V. EURO.01                      | 335.00    | 13 213.30                                             | 0.00             |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5                   | 638.00    | 117 553.64                                            | 0.01             |
| EUR NN GROUP N.V. EURO.12                       | 1 067.00  | 54 178.69                                             | 0.00             |
| EUR PROSUS N.V. EURO.05                         | 1 782.00  | 184 998.71                                            | 0.02             |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC ‘A’ SHS EURO.07       | 14 826.00 | 283 587.35                                            | 0.03             |
| <b>オランダ合計</b>                                   |           | <b>1 941 041.55</b>                                   | <b>0.19</b>      |
| <b>ノルウェー</b>                                    |           |                                                       |                  |
| NOK ADEVINTA ASA SER ‘B’ NOK0.2                 | 808.00    | 15 661.27                                             | 0.00             |
| NOK DNB ASA NOK10                               | 3 549.00  | 78 707.88                                             | 0.01             |
| NOK EQUINOR ASA NOK2.50                         | 3 373.00  | 72 842.29                                             | 0.01             |
| NOK MOWI ASA NOK7.50                            | 1 546.00  | 40 381.74                                             | 0.00             |
| NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666                   | 4 803.00  | 31 603.36                                             | 0.00             |
| NOK TELENOR ASA ORD NOK6                        | 2 342.00  | 40 650.88                                             | 0.01             |
| <b>ノルウェー合計</b>                                  |           | <b>279 847.42</b>                                     | <b>0.03</b>      |
| <b>ポルトガル</b>                                    |           |                                                       |                  |
| EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)               | 10 480.00 | 60 286.92                                             | 0.01             |
| EUR GALP ENERGIA EUR1-B                         | 1 893.00  | 23 561.37                                             | 0.00             |
| EUR JERONIMO MARTINS EUR5                       | 917.00    | 17 748.12                                             | 0.00             |
| <b>ポルトガル合計</b>                                  |           | <b>101 596.41</b>                                     | <b>0.01</b>      |
| <b>シンガポール</b>                                   |           |                                                       |                  |
| SGD GENTING SINGAPORE LTD                       | 16 100.00 | 10 299.03                                             | 0.00             |
| SGD SINGAPORE TELECOMM NPV                      | 27 800.00 | 50 719.56                                             | 0.01             |
| <b>シンガポール合計</b>                                 |           | <b>61 018.59</b>                                      | <b>0.01</b>      |
| <b>スペイン</b>                                     |           |                                                       |                  |
| EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)            | 63 811.00 | 267 135.40                                            | 0.03             |
| EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49                  | 24 633.00 | 154 683.67                                            | 0.01             |
| <b>スペイン合計</b>                                   |           | <b>421 819.07</b>                                     | <b>0.04</b>      |
| <b>スウェーデン</b>                                   |           |                                                       |                  |
| SEK ALFA LAVAL AB NPV                           | 1 133.00  | 42 752.91                                             | 0.00             |
| SEK ATLAS COPCO AB SER ‘A’ NPV (POST SPLIT)     | 2 433.00  | 147 525.67                                            | 0.02             |
| SEK ATLAS COPCO AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)     | 1 397.00  | 72 072.14                                             | 0.01             |
| SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)                 | 1 025.00  | 41 100.37                                             | 0.00             |
| SEK ELECTROLUX AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)      | 800.00    | 22 681.56                                             | 0.00             |
| SEK EMBRACER GROUP AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)  | 982.00    | 29 286.39                                             | 0.00             |
| SEK EPIROC AB SER ‘A’ NPV (POST SPLIT)          | 2 364.00  | 53 510.87                                             | 0.01             |
| SEK EPIROC AB SER ‘B’ NPV                       | 1 365.00  | 27 218.68                                             | 0.00             |
| SEK EQT AB NPV                                  | 863.00    | 31 232.52                                             | 0.00             |
| SEK ERICSSON SER ‘B’ NPV                        | 10 604.00 | 140 615.98                                            | 0.01             |
| SEK EVOLUTION AB NPV                            | 627.00    | 120 028.44                                            | 0.01             |
| SEK HENNES & MAURITZ SER ‘B’ NPV                | 2 914.00  | 74 447.18                                             | 0.01             |
| SEK HEXAGON AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)         | 7 133.00  | 101 676.35                                            | 0.01             |
| SEK INVESTOR AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)        | 6 420.00  | 148 340.85                                            | 0.02             |
| SEK KINNEVIK AB SER ‘B’ NPV(RED SHS 10/06/21)   | 853.00    | 16 253.11                                             | 0.00             |
| SEK KINNEVIK AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)        | 853.00    | 32 578.22                                             | 0.00             |
| SEK NIBE INDUSTRIER AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT) | 4 292.00  | 46 697.41                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                    | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)       | 4 078.00  | 107 504.74                                            | 0.01             |
| SEK SKAND ENSKILDA BKN SER 'A' NPV    | 5 761.00  | 73 678.16                                             | 0.01             |
| SEK SKF AB SER 'B' NPV                | 1 366.00  | 36 883.75                                             | 0.00             |
| SEK SWEDBANK AB SER 'A' NPV           | 3 249.00  | 58 411.63                                             | 0.01             |
| SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)    | 5 920.00  | 54 900.75                                             | 0.01             |
| SEK TELE2 AB SHS                      | 1 876.00  | 25 248.02                                             | 0.00             |
| SEK VOLVO AB SER 'B' NPV (POST SPLIT) | 5 150.00  | 134 833.34                                            | 0.01             |
| スウェーデン合計                              |           | 1 639 479.04                                          | 0.16             |

## スイス

|                                                  |           |              |      |
|--------------------------------------------------|-----------|--------------|------|
| CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)                       | 6 719.00  | 229 134.07   | 0.02 |
| CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)                | 561.00    | 38 637.17    | 0.01 |
| CHF ALCON AG CHF0.04                             | 1 823.00  | 126 810.34   | 0.01 |
| CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)                   | 181.00    | 29 846.33    | 0.00 |
| CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)            | 11.00     | 25 171.51    | 0.00 |
| CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1                       | 168.00    | 15 597.93    | 0.00 |
| CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)                       | 749.00    | 16 202.59    | 0.00 |
| GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70                 | 712.00    | 26 001.05    | 0.00 |
| CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)              | 9 088.00  | 99 029.74    | 0.01 |
| CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON) | 30.00     | 28 120.31    | 0.00 |
| CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)                        | 135.00    | 97 660.53    | 0.01 |
| CHF GIVAUDAN AG CHF10                            | 34.00     | 151 711.79   | 0.02 |
| CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)                       | 1 902.00  | 113 060.45   | 0.01 |
| CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)            | 803.00    | 55 000.61    | 0.01 |
| CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)      | 201.00    | 67 853.00    | 0.01 |
| CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)      | 604.00    | 74 815.81    | 0.01 |
| CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)                    | 273.00    | 175 756.94   | 0.02 |
| CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)                      | 10 517.00 | 1 294 525.94 | 0.13 |
| CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)                    | 8 142.00  | 714 478.95   | 0.07 |
| CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)            | 78.00     | 118 558.96   | 0.01 |
| CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'     | 1 916.00  | 233 601.38   | 0.02 |
| CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)    | 77.00     | 22 260.52    | 0.00 |
| CHF SGS LTD CHF1(REGD)                           | 22.00     | 68 567.30    | 0.01 |
| CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)                        | 512.00    | 164 698.50   | 0.02 |
| CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)             | 204.00    | 72 540.39    | 0.01 |
| CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)                  | 39.00     | 61 035.75    | 0.01 |
| CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)                   | 163.00    | 11 300.44    | 0.00 |
| CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)                 | 113.00    | 58 601.43    | 0.01 |
| CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)              | 310.00    | 31 642.85    | 0.00 |
| CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)                       | 93.00     | 52 324.46    | 0.01 |
| CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)                       | 248.00    | 38 178.24    | 0.00 |
| CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)                     | 13 359.00 | 216 646.49   | 0.02 |
| CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10                 | 547.00    | 228 446.32   | 0.02 |
| スイス合計                                            |           | 4 757 818.09 | 0.48 |

## イギリス

|                                      |           |            |      |
|--------------------------------------|-----------|------------|------|
| GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001       | 701.00    | 29 286.30  | 0.00 |
| GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945        | 4 781.00  | 213 060.60 | 0.02 |
| GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05          | 1 490.00  | 32 713.05  | 0.00 |
| GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10        | 1 619.00  | 118 476.51 | 0.01 |
| GBP ASSOC D BRIT FOODS ORD GBP0.0568 | 1 294.00  | 42 692.96  | 0.00 |
| GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01    | 3 459.00  | 27 613.69  | 0.00 |
| GBP BARCLAYS ORD GBP0.25             | 61 982.00 | 161 324.67 | 0.02 |
| GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05    | 449.00    | 29 863.88  | 0.00 |
| GBP BP ORD USD0.25                   | 74 117.00 | 322 551.43 | 0.03 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                               | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005                 | 1 460.00  | 44 330.33                                             | 0.00             |
| GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105                  | 6 437.00  | 147 180.90                                            | 0.02             |
| GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756                 | 515.00    | 51 157.23                                             | 0.01             |
| GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108                   | 8 506.00  | 411 587.14                                            | 0.04             |
| GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909       | 5 049.00  | 21 337.68                                             | 0.00             |
| GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10               | 811.00    | 110 487.85                                            | 0.01             |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25                  | 18 341.00 | 350 456.21                                            | 0.04             |
| GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)         | 1 223.00  | 28 806.85                                             | 0.00             |
| GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)               | 74 243.00 | 480 507.34                                            | 0.05             |
| GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10                   | 3 473.00  | 78 989.91                                             | 0.01             |
| GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303         | 610.00    | 42 670.73                                             | 0.00             |
| GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01                   | 588.00    | 45 369.50                                             | 0.01             |
| GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025              | 21 485.00 | 86 827.86                                             | 0.01             |
| GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604          | 1 146.00  | 123 383.41                                            | 0.01             |
| GBP M&G PLC ORD GBP0.05                          | 9 474.00  | 32 927.53                                             | 0.00             |
| GBP MONDI ORD EURO.20                            | 1 727.00  | 46 803.26                                             | 0.01             |
| GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10               | 8 847.00  | 22 240.68                                             | 0.00             |
| GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1                   | 17 155.00 | 50 478.67                                             | 0.01             |
| GBP NEXT ORD GBP0.10                             | 477.00    | 55 315.77                                             | 0.01             |
| GBP PEARSON ORD GBP0.25                          | 2 760.00  | 32 100.77                                             | 0.00             |
| GBP PERSIMMON ORD GBP0.10                        | 1 141.00  | 51 253.04                                             | 0.01             |
| GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10                 | 1 976.00  | 20 662.16                                             | 0.00             |
| GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05                       | 9 429.00  | 201 183.89                                            | 0.02             |
| GBP RIO TINTO ORD GBP0.10                        | 4 099.00  | 353 332.82                                            | 0.04             |
| GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00                | 3 819.00  | 37 143.23                                             | 0.00             |
| GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428               | 6 362.00  | 24 019.75                                             | 0.00             |
| GBP SCHRODERS VTG SHS GBP1                       | 442.00    | 22 348.74                                             | 0.00             |
| GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20                   | 3 153.00  | 69 045.06                                             | 0.01             |
| GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50               | 9 615.00  | 69 404.69                                             | 0.01             |
| GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1396825396        | 8 055.00  | 31 488.00                                             | 0.00             |
| EUR STELLANTIS N V COM EURO.01                   | 7 715.00  | 153 357.56                                            | 0.02             |
| GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01                    | 12 866.00 | 31 347.37                                             | 0.00             |
| GBP TESCO ORD GBP0.0633333                       | 27 889.00 | 88 505.70                                             | 0.01             |
| GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111                 | 9 586.00  | 575 923.98                                            | 0.06             |
| GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)   | 97 966.00 | 178 668.88                                            | 0.02             |
| イギリス合計                                           |           | 5 148 227.58                                          | 0.52             |
| アメリカ合衆国                                          |           |                                                       |                  |
| CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV                   | 1 194.00  | 37 714.63                                             | 0.00             |
| CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES | 500.00    | 21 169.61                                             | 0.00             |
| アメリカ合衆国合計                                        |           | 58 884.24                                             | 0.00             |
| 記名株式合計                                           |           | 37 160 642.92                                         | 3.73             |
| 預託証券                                             |           |                                                       |                  |
| 中国                                               |           |                                                       |                  |
| USD FUTU HOLDINGS LIM SPON ADS EA REP 8 ORD SHS  | 200.00    | 28 454.00                                             | 0.00             |
| 中国合計                                             |           | 28 454.00                                             | 0.00             |
| 香港                                               |           |                                                       |                  |
| USD MELCO RESORTS UNSP ARD EACH REP 3 ORD SHS    | 800.00    | 13 752.00                                             | 0.00             |
| 香港合計                                             |           | 13 752.00                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                                  | 数量／<br>額面     | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| アイルランド                                                              |               |                                                       |                  |
| AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5                                 | 1 621.00      | 53 941.06                                             | 0.01             |
| アイルランド合計                                                            |               | 53 941.06                                             | 0.01             |
| イスラエル                                                               |               |                                                       |                  |
| USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)                          | 3 800.00      | 39 520.00                                             | 0.01             |
| イスラエル合計                                                             |               | 39 520.00                                             | 0.01             |
| オランダ                                                                |               |                                                       |                  |
| EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS                              | 1 503.00      | 20 067.06                                             | 0.00             |
| オランダ合計                                                              |               | 20 067.06                                             | 0.00             |
| シンガポール                                                              |               |                                                       |                  |
| USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS                               | 100.00        | 25 324.00                                             | 0.00             |
| シンガポール合計                                                            |               | 25 324.00                                             | 0.00             |
| 預託証券合計                                                              |               | 181 058.12                                            | 0.02             |
| 投資信託証券                                                              |               |                                                       |                  |
| アイルランド                                                              |               |                                                       |                  |
| USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE<br>30.06.23 | 27 150 000.00 | 44 352 240.00                                         | 4.45             |
| アイルランド合計                                                            |               | 44 352 240.00                                         | 4.45             |
| 投資信託証券合計                                                            |               | 44 352 240.00                                         | 4.45             |
| 投資信託、クローズド・エンド型                                                     |               |                                                       |                  |
| カナダ                                                                 |               |                                                       |                  |
| CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST           | 300.00        | 13 752.17                                             | 0.00             |
| CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST                             | 765.00        | 13 443.38                                             | 0.00             |
| カナダ合計                                                               |               | 27 195.55                                             | 0.00             |
| シンガポール                                                              |               |                                                       |                  |
| SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST                           | 10 800.00     | 23 955.49                                             | 0.01             |
| SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV<br>TRUST | 14 600.00     | 23 100.04                                             | 0.00             |
| SGD MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST               | 5 700.00      | 9 061.66                                              | 0.00             |
| シンガポール合計                                                            |               | 56 117.19                                             | 0.01             |
| イギリス                                                                |               |                                                       |                  |
| GBP SEGRO PLC REIT                                                  | 4 461.00      | 66 171.59                                             | 0.01             |
| イギリス合計                                                              |               | 66 171.59                                             | 0.01             |
| 投資信託、クローズド・エンド型合計                                                   |               | 149 484.33                                            | 0.02             |
| 新株引受権                                                               |               |                                                       |                  |
| シンガポール                                                              |               |                                                       |                  |
| SGD SINGAPORE AIRLINES LTD RIGHTS 16.06.21                          | 10 241.00     | 0.08                                                  | 0.00             |
| シンガポール合計                                                            |               | 0.08                                                  | 0.00             |
| 新株引受権合計                                                             |               | 0.08                                                  | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                              | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現(損)益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------|------------------|
| ノート、固定利付債                                                       |              |                                                     |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                     |                  |
| USD 3M CO 2.25000% 16-19.09.26                                  | 1 150 000.00 | 1 221 247.02                                        | 0.12             |
| USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27         | 2 475 000.00 | 2 704 401.57                                        | 0.27             |
| USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28                   | 2 800 000.00 | 3 119 064.72                                        | 0.31             |
| USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30                           | 3 700 000.00 | 3 457 436.18                                        | 0.35             |
| USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26                           | 2 150 000.00 | 2 255 000.17                                        | 0.23             |
| USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23                    | 1 000 000.00 | 1 051 038.30                                        | 0.11             |
| USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30                              | 1 789 000.00 | 1 741 856.38                                        | 0.17             |
| USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29                              | 2 800 000.00 | 2 869 718.71                                        | 0.29             |
| USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23                              | 1 975 000.00 | 2 053 861.29                                        | 0.21             |
| USD APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26                              | 1 575 000.00 | 1 678 247.50                                        | 0.17             |
| USD APPLE INC 2.85000% 16-23.02.23                              | 750 000.00   | 780 532.50                                          | 0.08             |
| USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27                              | 4 850 000.00 | 5 356 272.20                                        | 0.54             |
| USD BANK OF NOVA SCOTIA 2.00000% 19-15.11.22                    | 1 410 000.00 | 1 446 682.03                                        | 0.15             |
| USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15.12.23          | 1 000 000.00 | 1 075 835.06                                        | 0.11             |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.85000% 20-12.03.30        | 500 000.00   | 498 292.19                                          | 0.05             |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26                 | 575 000.00   | 630 452.73                                          | 0.06             |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.75000% 19-27.09.24          | 500 000.00   | 520 495.41                                          | 0.05             |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.30000% 21-29.01.31          | 1 200 000.00 | 1 145 410.87                                        | 0.11             |
| USD CHEVRON CORP 2.23600% 20-11.05.30                           | 2 571 000.00 | 2 612 957.75                                        | 0.26             |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.90000% 18-16.03.28   | 1 000 000.00 | 1 137 581.71                                        | 0.11             |
| USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22          | 1 150 000.00 | 1 195 873.50                                        | 0.12             |
| USD EQUINOR ASA 2.37500% 20-22.05.30                            | 1 000 000.00 | 1 017 904.26                                        | 0.10             |
| USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28                            | 3 500 000.00 | 3 893 649.20                                        | 0.39             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27               | 1 000 000.00 | 1 074 581.28                                        | 0.11             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20-17.05.30               | 5 800 000.00 | 5 459 738.88                                        | 0.55             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 21-14.02.31               | 5 200 000.00 | 4 993 878.24                                        | 0.50             |
| USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.00000% 17-17.05.22              | 200 000.00   | 203 533.21                                          | 0.02             |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 15-10.11.25            | 1 200 000.00 | 1 314 600.00                                        | 0.13             |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22            | 1 375 000.00 | 1 394 164.06                                        | 0.14             |
| USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26                       | 3 050 000.00 | 3 321 913.63                                        | 0.33             |
| USD EXXON MOBIL CORP 3.48200% 20-19.03.30                       | 1 500 000.00 | 1 658 951.77                                        | 0.17             |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27        | 900 000.00   | 962 237.30                                          | 0.10             |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29        | 2 450 000.00 | 2 588 032.53                                        | 0.26             |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26        | 1 500 000.00 | 1 580 246.47                                        | 0.16             |
| USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22   | 700 000.00   | 717 791.24                                          | 0.07             |
| USD INTERNATIONAL DVPT ASSOCIATION-REG-S 1.00000% 20-03.12.30   | 825 000.00   | 775 562.70                                          | 0.08             |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.12500% 17-13.12.21 | 900 000.00   | 909 176.77                                          | 0.09             |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29 | 1 900 000.00 | 1 932 196.49                                        | 0.19             |
| USD JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01.09.30                      | 2 500 000.00 | 2 396 946.48                                        | 0.24             |
| USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.01.28                      | 1 000 000.00 | 1 092 868.29                                        | 0.11             |
| USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23                      | 775 000.00   | 837 876.03                                          | 0.08             |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.75000% 17-19.03.23                 | 850 000.00   | 885 753.13                                          | 0.09             |
| USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22 | 1 150 000.00 | 1 188 668.75                                        | 0.12             |
| USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27 | 2 575 000.00 | 2 811 694.00                                        | 0.28             |
| USD KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD-REG-S 2.12500% 20-03.02.25    | 800 000.00   | 827 896.00                                          | 0.08             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23        | 625 000.00   | 644 683.67                                          | 0.06             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25        | 1 075 000.00 | 1 132 757.63                                        | 0.11             |
| USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27   | 4 400 000.00 | 4 876 575.00                                        | 0.49             |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25         | 3 200 000.00 | 3 365 286.69                                        | 0.34             |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.87500% 20-03.09.30         | 1 000 000.00 | 931 580.95                                          | 0.09             |
| USD MANITOBA, PROVINCE OF 2.12500% 17-04.05.22                  | 1 300 000.00 | 1 323 200.02                                        | 0.13             |
| USD MICROSOFT CORP 2.65000% 15-03.11.22                         | 2 950 000.00 | 3 041 028.74                                        | 0.31             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                             | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24                        | 1 575 000.00 | 1 675 692.65                                          | 0.17             |
| USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27                        | 4 175 000.00 | 4 651 729.85                                          | 0.47             |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.50000% 16-12.07.26        | 2 300 000.00 | 2 451 268.01                                          | 0.25             |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.25000% 20-15.09.30             | 2 062 000.00 | 1 936 854.64                                          | 0.19             |
| USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 18-10.01.28    | 1 900 000.00 | 2 047 032.58                                          | 0.21             |
| USD NORDIC INVESTMENT BANK 2.25000% 14-30.09.21                | 450 000.00   | 453 163.45                                            | 0.05             |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21.09.22                 | 1 700 000.00 | 1 748 093.00                                          | 0.18             |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27                 | 2 600 000.00 | 2 858 791.11                                          | 0.29             |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-14.08.30                 | 1 500 000.00 | 1 529 154.09                                          | 0.15             |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21                 | 2 450 000.00 | 2 449 755.00                                          | 0.25             |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24                 | 1 000 000.00 | 1 076 437.50                                          | 0.11             |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29                 | 3 300 000.00 | 3 795 000.00                                          | 0.38             |
| USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16-20.04.26                   | 3 125 000.00 | 3 357 241.81                                          | 0.34             |
| USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28              | 2 000 000.00 | 2 261 245.14                                          | 0.23             |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06.01.23        | 600 000.00   | 619 874.92                                            | 0.06             |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26        | 3 175 000.00 | 3 448 022.25                                          | 0.35             |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.75000% 20-06.04.30        | 1 500 000.00 | 1 575 163.47                                          | 0.16             |
| USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17.10.23 | 250 000.00   | 270 595.00                                            | 0.03             |
| USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24.01.30                     | 872 000.00   | 897 099.51                                            | 0.09             |
| USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 2.37500% 12-23.01.23         | 850 000.00   | 878 368.84                                            | 0.09             |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15.01.24        | 650 000.00   | 704 535.72                                            | 0.07             |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29        | 1 000 000.00 | 1 100 240.32                                          | 0.11             |
| USD VISA INC 2.05000% 20-15.04.30                              | 1 300 000.00 | 1 318 425.77                                          | 0.13             |
| USD VISA INC 3.15000% 15-14.12.25                              | 1 375 000.00 | 1 507 712.63                                          | 0.15             |
| USD WALMART INC 2.55000% 13-11.04.23                           | 1 375 000.00 | 1 428 013.46                                          | 0.14             |
| USD WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28                           | 1 500 000.00 | 1 702 260.24                                          | 0.17             |
| USD WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26                  | 2 500 000.00 | 2 703 582.50                                          | 0.27             |
| USD WESTPAC BANKING CORP 3.35000% 17-08.03.27                  | 1 000 000.00 | 1 111 057.80                                          | 0.11             |
| 米ドル合計                                                          |              | 149 263 642.46                                        | 14.99            |

|             |                |       |
|-------------|----------------|-------|
| ノート、固定利付債合計 | 149 263 642.46 | 14.99 |
|-------------|----------------|-------|

## 中期債券、固定利付債

## 米ドル

|                                                                    |              |              |      |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------|
| USD ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.12500% 20-16.04.30               | 2 000 000.00 | 2 170 000.00 | 0.22 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-23.09.21                  | 925 000.00   | 931 456.41   | 0.09 |
| USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01.09.21                     | 700 000.00   | 702 982.00   | 0.07 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16.02.22                    | 200 000.00   | 202 653.40   | 0.02 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.50000% 17-02.11.27                    | 2 900 000.00 | 3 125 893.79 | 0.31 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29                    | 4 000 000.00 | 4 034 639.52 | 0.41 |
| USD BANK OF MONTREAL 1.90000% 16-27.08.21                          | 750 000.00   | 753 187.44   | 0.08 |
| USD BANK OF NEW YORK CO INC 0.75000% 21-28.01.26                   | 1 500 000.00 | 1 489 497.27 | 0.15 |
| USD CAISSE D ' AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20.03.24 | 650 000.00   | 704 022.99   | 0.07 |
| USD CLIFFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 1.73300% 19-10.09.24            | 1 200 000.00 | 1 237 560.00 | 0.12 |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19.09.27      | 625 000.00   | 688 241.74   | 0.07 |
| USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27                   | 3 125 000.00 | 3 400 049.28 | 0.34 |
| USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-26.09.22              | 1 800 000.00 | 1 841 223.60 | 0.19 |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 21-13.01.31           | 2 000 000.00 | 1 899 211.30 | 0.19 |
| USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26                | 1 000 000.00 | 1 061 310.53 | 0.11 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27    | 3 195 000.00 | 3 445 357.61 | 0.35 |
| USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13.04.26                   | 1 800 000.00 | 1 918 026.00 | 0.19 |
| USD KOMMUNEKREDIT-REG-S 1.62500% 16-01.06.21                       | 425 000.00   | 425 000.00   | 0.04 |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18.02.25                    | 375 000.00   | 384 959.73   | 0.04 |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19.04.24                      | 1 000 000.00 | 1 060 500.00 | 0.11 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                               | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07.11.29                    | 2 500 000.00 | 2 606 400.00                                          | 0.26             |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 20-21.05.30                    | 1 500 000.00 | 1 561 275.00                                          | 0.16             |
| USD MORGAN STANLEY 3.12500% 16-27.07.26                          | 800 000.00   | 870 954.04                                            | 0.09             |
| USD MTR CORP CI LTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.26                   | 2 000 000.00 | 2 125 081.60                                          | 0.21             |
| USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBBK NV-REG-S 3.00000% 18-21.12.21     | 425 000.00   | 431 545.00                                            | 0.04             |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18.01.22               | 650 000.00   | 658 508.50                                            | 0.07             |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-22.03.23               | 1 330 000.00 | 1 396 069.08                                          | 0.14             |
| USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22      | 400 000.00   | 409 248.38                                            | 0.04             |
| USD NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.25000% 15-16.04.25     | 700 000.00   | 742 676.20                                            | 0.07             |
| USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.50000% 20-03.02.27 | 1 700 000.00 | 1 767 468.75                                          | 0.18             |
| USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25                | 1 000 000.00 | 1 097 097.50                                          | 0.11             |
| USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18.06.24      | 586 000.00   | 618 552.18                                            | 0.06             |
| USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22                | 1 225 000.00 | 1 242 916.75                                          | 0.12             |
| 米ドル合計                                                            |              | 47 003 565.59                                         | 4.72             |

|              |               |      |
|--------------|---------------|------|
| 中期債券、固定利付債合計 | 47 003 565.59 | 4.72 |
|--------------|---------------|------|

## 債券、固定利付債

|                                                                   |              |               |      |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|------|
| 米ドル                                                               |              |               |      |
| USD BNG BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26                        | 1 000 000.00 | 1 070 778.00  | 0.11 |
| USD CAISSE D ' AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 1.87500% 15-12.02.22 | 550 000.00   | 556 641.51    | 0.06 |
| USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAN-REG-S 2.35000% 17-27.07.22  | 875 000.00   | 896 916.39    | 0.09 |
| USD CENTRAL JAPAN RAILWAY CO-REG-S 3.40000% 18-06.09.23           | 1 400 000.00 | 1 483 064.94  | 0.15 |
| USD DBS BANK LTD-REG-S 3.30000% 18-27.11.21                       | 420 000.00   | 426 229.23    | 0.04 |
| USD DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 2.50000% 17-28.03.22                 | 750 000.00   | 763 891.50    | 0.08 |
| USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.87500% 19-22.01.24                   | 1 100 000.00 | 1 182 156.25  | 0.12 |
| USD FMS WERTMANAGEMENT 2.00000% 17-01.08.22                       | 475 000.00   | 485 254.54    | 0.05 |
| USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22                        | 300 000.00   | 310 678.20    | 0.03 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24   | 625 000.00   | 667 771.64    | 0.07 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 15-29.07.25   | 2 000 000.00 | 2 148 530.13  | 0.22 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14.05.30   | 1 800 000.00 | 1 684 555.65  | 0.17 |
| USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29                     | 1 600 000.00 | 1 692 800.00  | 0.17 |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24            | 1 550 000.00 | 1 669 788.65  | 0.17 |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 1.62500% 20-05.10.30            | 800 000.00   | 752 170.88    | 0.07 |
| USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23                       | 1 100 000.00 | 1 185 112.50  | 0.12 |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24          | 1 250 000.00 | 1 335 692.89  | 0.13 |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30.09.30          | 2 500 000.00 | 2 313 156.05  | 0.23 |
| USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.70000% 20-13.02.23        | 1 283 000.00 | 1 312 337.84  | 0.13 |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24                    | 450 000.00   | 489 879.34    | 0.05 |
| USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01.10.21         | 450 000.00   | 453 338.95    | 0.04 |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.12500% 20-07.10.30                     | 2 800 000.00 | 2 624 095.94  | 0.26 |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16.05.24                     | 2 000 000.00 | 2 159 093.42  | 0.22 |
| USD SWEDBANK AB-REG-S 2.80000% 17-14.03.22                        | 400 000.00   | 408 143.01    | 0.04 |
| 米ドル合計                                                             |              | 28 072 077.45 | 2.82 |

|            |               |      |
|------------|---------------|------|
| 債券、固定利付債合計 | 28 072 077.45 | 2.82 |
|------------|---------------|------|

## 財務省証券 (T-note)、固定利付債

|                                                    |              |              |      |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|------|
| 米ドル                                                |              |              |      |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29 | 28 000.00    | 30 567.03    | 0.00 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22 | 5 000.00     | 5 047.85     | 0.00 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27 | 1 505 000.00 | 1 610 702.74 | 0.16 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23 | 1 000.00     | 1 031.09     | 0.00 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                            | 数量／<br>額面     | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30            | 10 501 000.00 | 9 698 247.80                                          | 0.98             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15.02.31            | 4 700 000.00  | 4 499 515.63                                          | 0.45             |
| 米ドル合計                                                         |               | 15 845 112.14                                         | 1.59             |
| 財務省証券 (T-note)、固定利付債合計                                        |               | 15 845 112.14                                         | 1.59             |
| 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   | 1 922 000.00  | 4 383 721.51                                          | 0.44             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25   | 3 025 000.00  | 4 996 392.53                                          | 0.50             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26   | 2 358 000.00  | 2 952 776.32                                          | 0.30             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27   | 3 381 000.00  | 4 145 270.03                                          | 0.42             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23    | 3 354 000.00  | 4 091 845.81                                          | 0.41             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25   | 4 636 000.00  | 5 753 219.74                                          | 0.58             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28   | 3 709 000.00  | 4 519 538.05                                          | 0.45             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.01.30   | 4 345 000.00  | 4 920 214.36                                          | 0.49             |
| 米ドル合計                                                         |               | 35 762 978.35                                         | 3.59             |
| 財務省証券 (T-note)、変動利付債合計                                        |               | 35 762 978.35                                         | 3.59             |
| 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                           |               | 389 765 462.43                                        | 39.14            |
| 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% 08.10.20-07.10.21   | 10 000.00     | 9 999.42                                              | 0.00             |
| 米ドル合計                                                         |               | 9 999.42                                              | 0.00             |
| 財務省証券 (T-bill)、ゼロ・クーポン合計                                      |               | 9 999.42                                              | 0.00             |
| ノート、固定利付債                                                     |               |                                                       |                  |
| 米ドル                                                           |               |                                                       |                  |
| USD FANNIE MAE 2.12500% 16-24.04.26                           | 1 625 000.00  | 1 728 799.91                                          | 0.17             |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 2.87500% 18-12.04.23 | 500 000.00    | 523 523.70                                            | 0.05             |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A 3.50000% 17-10.01.27     | 2 000 000.00  | 2 227 364.20                                          | 0.22             |
| USD PROCTER & GAMBLE CO 2.30000% 12-06.02.22                  | 625 000.00    | 634 296.29                                            | 0.07             |
| 米ドル合計                                                         |               | 5 113 984.10                                          | 0.51             |
| ノート、固定利付債合計                                                   |               | 5 113 984.10                                          | 0.51             |
| 中期債券、固定利付債                                                    |               |                                                       |                  |
| 米ドル                                                           |               |                                                       |                  |
| USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24          | 1 000 000.00  | 1 088 395.16                                          | 0.11             |
| 米ドル合計                                                         |               | 1 088 395.16                                          | 0.11             |
| 中期債券、固定利付債合計                                                  |               | 1 088 395.16                                          | 0.11             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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

| 銘柄                                                              | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>中期債券、ゼロ・クーポン債</b>                                            |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30 | 1 400 000.00 | 1 163 590.34                                          | 0.12             |
| 米ドル合計                                                           |              | 1 163 590.34                                          | 0.12             |
| <b>中期債券、ゼロ・クーポン債合計</b>                                          |              | 1 163 590.34                                          | 0.12             |
| <b>債券、固定利付債</b>                                                 |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.62500% 19-17.10.22   | 750 000.00   | 764 733.30                                            | 0.08             |
| USD HSBC BANK CANADA-REG-S 1.65000% 19-10.09.22                 | 600 000.00   | 610 899.85                                            | 0.06             |
| 米ドル合計                                                           |              | 1 375 633.15                                          | 0.14             |
| <b>債券、固定利付債合計</b>                                               |              | 1 375 633.15                                          | 0.14             |
| <b>財務省証券 (T-note)、変動利付債</b>                                     |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22     | 3 136 000.00 | 3 763 858.38                                          | 0.38             |
| 米ドル合計                                                           |              | 3 763 858.38                                          | 0.38             |
| <b>財務省証券 (T-note)、変動利付債合計</b>                                   |              | 3 763 858.38                                          | 0.38             |
| <b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計</b>                      |              | 12 515 460.55                                         | 1.26             |
| 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<br>譲渡性のある証券および短期金融商品       |              |                                                       |                  |
| <b>新株引受権</b>                                                    |              |                                                       |                  |
| オランダ                                                            |              |                                                       |                  |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.21         | 3 315.00     | 3 399.69                                              | 0.00             |
| EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) 09.06.21                       | 1 067.00     | 1 891.31                                              | 0.00             |
| オランダ合計                                                          |              | 5 291.00                                              | 0.00             |
| <b>新株引受権合計</b>                                                  |              | 5 291.00                                              | 0.00             |
| <b>ノート、固定利付債</b>                                                |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.95000% 18-11.01.25     | 1 100 000.00 | 1 181 866.78                                          | 0.12             |
| USD US BANK NA/CINCINNATI OH 2.65000% 19-23.05.22               | 900 000.00   | 920 049.53                                            | 0.09             |
| 米ドル合計                                                           |              | 2 101 916.31                                          | 0.21             |
| <b>ノート、固定利付債合計</b>                                              |              | 2 101 916.31                                          | 0.21             |
| <b>中期債券、変動利付債</b>                                               |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD NATIONAL BANK OF CANADA 0.550%/VAR 20-15.11.24              | 636 000.00   | 634 671.95                                            | 0.06             |
| 米ドル合計                                                           |              | 634 671.95                                            | 0.06             |
| <b>中期債券、変動利付債合計</b>                                             |              | 634 671.95                                            | 0.06             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                               | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>債券、固定利付債</b>                                                  |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                              |              |                                                       |                  |
| USD HSBC BANK CANADA-REG-S 3.30000% 18-28.11.21                  | 1 300 000.00 | 1 319 509.70                                          | 0.13             |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.75000% 17-22.06.24      | 800 000.00   | 852 443.72                                            | 0.09             |
| 米ドル合計                                                            |              | 2 171 953.42                                          | 0.22             |
| <b>債券、固定利付債合計</b>                                                |              | 2 171 953.42                                          | 0.22             |
| 公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で<br>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      |              |                                                       |                  |
|                                                                  |              | 4 913 832.68                                          | 0.49             |
| <b>最近発行された譲渡性のある証券および短期金融商品</b>                                  |              |                                                       |                  |
| <b>ノート、固定利付債</b>                                                 |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                              |              |                                                       |                  |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 1.00000% 20-15.09.27                | 1 200 000.00 | 1 167 866.88                                          | 0.12             |
| 米ドル合計                                                            |              | 1 167 866.88                                          | 0.12             |
| <b>ノート、固定利付債合計</b>                                               |              | 1 167 866.88                                          | 0.12             |
| <b>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</b>                                |              | 1 167 866.88                                          | 0.12             |
| <b>ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs</b>  |              |                                                       |                  |
| <b>投資信託、オープン・エンド型</b>                                            |              |                                                       |                  |
| アイルランド                                                           |              |                                                       |                  |
| USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP              | 122 496.13   | 17 230 304.94                                         | 1.73             |
| USD UBS(IRE)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC    | 999 534.00   | 117 285 319.56                                        | 11.78            |
| アイルランド合計                                                         |              | 134 515 624.50                                        | 13.51            |
| <b>ルクセンブルグ</b>                                                   |              |                                                       |                  |
| EUR ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IOC-E-CAP   | 2 938.22     | 36 437 885.66                                         | 3.66             |
| USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP       | 102 533.65   | 13 745 661.12                                         | 1.38             |
| USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PII-USD HDG-CAP      | 688 743.22   | 9 628 630.19                                          | 0.97             |
| USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC  | 189 472.00   | 23 742 736.32                                         | 2.38             |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) F-ACC | 203 872.00   | 23 594 106.56                                         | 2.37             |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES (USD) F-ACC            | 718 176.00   | 16 316 958.72                                         | 1.64             |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC            | 100 880.00   | 35 479 496.00                                         | 3.56             |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV USD - INVEST GRADE CORP USD F ACC       | 1 529.08     | 178 723 892.26                                        | 17.95            |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC     | 251 167.00   | 31 744 997.13                                         | 3.19             |
| USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC | 22 613.00    | 48 354 960.81                                         | 4.86             |
| USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC                    | 9.00         | 101 048.94                                            | 0.01             |
| ルクセンブルグ合計                                                        |              | 417 870 373.71                                        | 41.97            |
| <b>投資信託、オープン・エンド型合計</b>                                          |              | 552 385 998.21                                        | 55.48            |
| 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<br>UCITS/その他のUCIs合計   |              |                                                       |                  |
|                                                                  |              | 552 385 998.21                                        | 55.48            |
| <b>投資有価証券合計</b>                                                  |              | 960 748 620.75                                        | 96.49            |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

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

## 派生商品

## 公認の証券取引所に上場されている派生商品

## 債券に係る金融先物

|             |                                       |         |            |       |
|-------------|---------------------------------------|---------|------------|-------|
| USD         | US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21 | -205.00 | -14 953.13 | 0.00  |
| USD         | US LONG BOND FUTURE 21.09.21          | -13.00  | -1 523.43  | 0.00  |
| USD         | US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21    | -235.00 | -20 906.25 | 0.00  |
| USD         | US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21  | 1.00    | 62.50      | 0.00  |
| USD         | US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21  | -299.00 | -28 031.25 | -0.01 |
| 債券に係る金融先物合計 |                                       |         | -65 351.56 | -0.01 |

## 指数に係る金融先物

|             |                                                  |        |              |      |
|-------------|--------------------------------------------------|--------|--------------|------|
| EUR         | EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.06.21              | 103.00 | 311 684.05   | 0.03 |
| CHF         | SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.06.21               | 12.00  | 84 994.72    | 0.01 |
| GBP         | FTSE 100 INDEX FUTURE 18.06.21                   | 23.00  | 92 525.44    | 0.01 |
| SEK         | OMX 30 INDEX FUTURE 18.06.21                     | 22.00  | 265.31       | 0.00 |
| USD         | S&P500 EMINI FUTURE 18.06.21                     | 270.00 | 3 262 530.00 | 0.33 |
| JPY         | TOPIX INDX FUTURE 10.06.21                       | 21.00  | 99 821.75    | 0.01 |
| AUD         | SPI 200 INDEX FUTURES 17.06.21                   | 9.00   | 70 883.63    | 0.01 |
| HKD         | HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.21                  | 3.00   | 2 847.46     | 0.00 |
| USD         | MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.06.21 | 567.00 | 410 795.00   | 0.04 |
| CAD         | S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 17.06.21                 | 9.00   | 97 382.67    | 0.01 |
| 指数に係る金融先物合計 |                                                  |        | 4 433 730.03 | 0.45 |

|                        |  |  |              |      |
|------------------------|--|--|--------------|------|
| 公認の証券取引所に上場されている派生商品合計 |  |  | 4 368 378.47 | 0.44 |
|------------------------|--|--|--------------|------|

|        |  |  |              |      |
|--------|--|--|--------------|------|
| 派生商品合計 |  |  | 4 368 378.47 | 0.44 |
|--------|--|--|--------------|------|

## 先渡為替契約

## 購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日 (日-月-年)

|     |               |     |                |           |             |       |
|-----|---------------|-----|----------------|-----------|-------------|-------|
| USD | 2 568 096.36  | AUD | 3 320 000.00   | 4.6.2021  | -1 760.71   | 0.00  |
| USD | 4 289 415.98  | CHF | 3 963 000.00   | 4.6.2021  | -117 222.33 | -0.01 |
| USD | 753 886.04    | DKK | 4 700 000.00   | 4.6.2021  | -18 777.45  | 0.00  |
| USD | 143 629.00    | NZD | 200 000.00     | 4.6.2021  | -1 970.67   | 0.00  |
| USD | 3 989 230.44  | CAD | 4 971 000.00   | 4.6.2021  | -125 483.81 | -0.01 |
| USD | 408 505.23    | SGD | 550 000.00     | 4.6.2021  | -7 860.20   | 0.00  |
| USD | 8 170 774.23  | JPY | 890 500 000.00 | 4.6.2021  | 30 485.18   | 0.00  |
| USD | 976 412.23    | SEK | 8 300 000.00   | 4.6.2021  | -24 538.27  | 0.00  |
| USD | 1 983 099.87  | HKD | 15 400 000.00  | 4.6.2021  | -1 108.49   | 0.00  |
| USD | 218 196.86    | NOK | 1 850 000.00   | 4.6.2021  | -4 179.67   | 0.00  |
| USD | 6 608 470.97  | GBP | 4 752 000.00   | 4.6.2021  | -146 504.95 | -0.02 |
| USD | 37 065 739.54 | EUR | 31 068 000.00  | 4.6.2021  | -920 379.05 | -0.09 |
| EUR | 500 000.00    | USD | 595 615.50     | 4.6.2021  | 15 722.83   | 0.00  |
| CAD | 500 000.00    | USD | 397 923.79     | 4.6.2021  | 15 948.09   | 0.00  |
| CHF | 400 000.00    | USD | 425 834.08     | 4.6.2021  | 18 943.95   | 0.00  |
| JPY | 45 000 000.00 | USD | 411 617.12     | 4.6.2021  | -260.57     | 0.00  |
| EUR | 500 000.00    | USD | 589 911.00     | 4.6.2021  | 21 427.33   | 0.00  |
| USD | 7 622 599.72  | JPY | 830 500 000.00 | 14.7.2021 | 28 413.68   | 0.00  |
| USD | 695 364.00    | HKD | 5 400 000.00   | 14.7.2021 | -459.56     | 0.00  |
| USD | 996 601.83    | SEK | 8 300 000.00   | 14.7.2021 | -4 682.83   | 0.00  |

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                            | 数量／<br>額面          | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%)      |
|-------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------|
| 先渡為替契約 (続き)                   |                    |                                                       |                       |
| 購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日 (日-月-年) |                    |                                                       |                       |
| USD 414 460.29                | SGD 550 000.00     | 14.7.2021                                             | -1 856.09 0.00        |
| USD 145 455.60                | NZD 200 000.00     | 14.7.2021                                             | -130.21 0.00          |
| USD 768 220.26                | DKK 4 700 000.00   | 14.7.2021                                             | -4 944.34 0.00        |
| USD 2 890 690.41              | GBP 2 055 000.00   | 14.7.2021                                             | -30 627.32 0.00       |
| USD 3 475 751.06              | CAD 4 210 000.00   | 14.7.2021                                             | -8 830.92 0.00        |
| USD 225 619.69                | NOK 1 850 000.00   | 14.7.2021                                             | 3 226.52 0.00         |
| USD 2 513 590.40              | AUD 3 200 000.00   | 14.7.2021                                             | 36 173.13 0.00        |
| USD 1 561 550.08              | CHF 1 405 000.00   | 14.7.2021                                             | -2 360.37 0.00        |
| USD 22 765 023.04             | EUR 18 724 000.00  | 14.7.2021                                             | -146 383.18 -0.01     |
| USD 138 299.45                | ILS 450 000.00     | 4.6.2021                                              | -226.95 0.00          |
| USD 138 355.92                | ILS 450 000.00     | 14.7.2021                                             | -215.61 0.00          |
| SGD 24 656 000.00             | USD 18 526 895.41  | 28.6.2021                                             | 137 095.31 0.01       |
| GBP 10 968 900.00             | USD 15 554 765.65  | 28.6.2021                                             | 38 040.72 0.00        |
| EUR 205 124 200.00            | USD 251 632 214.99 | 28.6.2021                                             | -720 914.34 -0.07     |
| CHF 142 782 700.00            | USD 159 966 187.92 | 28.6.2021                                             | -1 107 084.99 -0.11   |
| USD 774 356.61                | EUR 634 300.00     | 28.6.2021                                             | -1 529.60 0.00        |
| CHF 421 200.00                | USD 469 596.63     | 1.6.2021                                              | -1 258.39 0.00        |
| USD 469 912.33                | CHF 421 200.00     | 28.6.2021                                             | 1 287.95 0.00         |
| USD 975 644.18                | EUR 799 200.00     | 28.6.2021                                             | -1 950.43 0.00        |
| USD 103 383.96                | SGD 136 600.00     | 28.6.2021                                             | -18.91 0.00           |
| 先渡為替契約合計                      |                    |                                                       | -3 056 755.52 -0.31   |
| 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    |                    |                                                       | 34 681 663.58 3.48    |
| その他の資産および負債                   |                    |                                                       | -998 066.12 -0.10     |
| 純資産総額                         |                    |                                                       | 995 743 841.16 100.00 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

## 2021年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

| 銘柄                                     | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| 公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品      |           |                                                       |                  |
| 無記名株式                                  |           |                                                       |                  |
| オーストラリア                                |           |                                                       |                  |
| AUD AFTERPAY LTD NPV                   | 925.00    | 66 430.13                                             | 0.02             |
| AUD AGL ENERGY NPV                     | 3 127.00  | 19 654.09                                             | 0.00             |
| AUD APA GROUP NPV                      | 4 852.00  | 34 665.02                                             | 0.01             |
| AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV             | 2 360.00  | 74 988.42                                             | 0.02             |
| AUD ASX LTD NPV                        | 773.00    | 45 629.46                                             | 0.01             |
| AUD AURIZON HOLDINGS NPV               | 10 241.00 | 28 695.91                                             | 0.01             |
| AUD AUSNET SERVICES NPV                | 11 781.00 | 16 003.99                                             | 0.00             |
| AUD AUST & NZ BANK GRP NPV             | 12 071.00 | 268 253.54                                            | 0.06             |
| AUD BLUESCOPE STEEL NPV                | 1 967.00  | 32 323.87                                             | 0.01             |
| AUD BRAMBLES LTD NPV                   | 6 421.00  | 53 777.29                                             | 0.01             |
| AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV             | 7 538.00  | 581 845.15                                            | 0.13             |
| AUD COCHLEAR LTD NPV                   | 264.00    | 46 395.44                                             | 0.01             |
| AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)    | 1 888.00  | 22 958.69                                             | 0.01             |
| AUD CROWN RESORTS LTD NPV              | 1 658.00  | 16 529.87                                             | 0.00             |
| AUD CSL NPV                            | 1 935.00  | 434 672.69                                            | 0.10             |
| AUD DEXUS NPV (STAPLED)                | 4 388.00  | 35 425.82                                             | 0.01             |
| AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV              | 240.00    | 20 490.65                                             | 0.00             |
| AUD EVOLUTION MINING NPV               | 8 053.00  | 33 722.83                                             | 0.01             |
| AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV | 1.00      | 11.79                                                 | 0.00             |
| AUD FORTESCUE METALS G NPV             | 7 112.00  | 123 478.13                                            | 0.03             |
| AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)   | 6 724.00  | 101 127.56                                            | 0.02             |
| AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES) | 10 037.00 | 35 738.04                                             | 0.01             |
| AUD INSURANCE AUST GRP NPV             | 10 088.00 | 39 199.25                                             | 0.01             |
| AUD LEND LEASE GROUP NPV               | 2 465.00  | 23 449.73                                             | 0.01             |
| AUD MACQUARIE GP LTD NPV               | 1 441.00  | 169 463.64                                            | 0.04             |
| AUD MAGELLAN FINANCIAL NPV             | 597.00    | 22 125.72                                             | 0.00             |
| AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV             | 12 345.00 | 29 909.18                                             | 0.01             |
| AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES    | 21 346.00 | 46 098.81                                             | 0.01             |
| AUD NATL AUSTRALIA BK NPV              | 13 957.00 | 291 152.06                                            | 0.07             |
| AUD NEWCREST MINING NPV                | 3 455.00  | 75 737.39                                             | 0.02             |
| AUD NTHN STAR RES LTD NPV              | 4 496.00  | 40 717.51                                             | 0.01             |
| AUD ORICA LIMITED NPV                  | 1 996.00  | 20 950.25                                             | 0.00             |
| AUD ORIGIN ENERGY NPV                  | 8 872.00  | 27 263.47                                             | 0.01             |
| AUD QANTAS AIRWAYS NPV                 | 4 915.00  | 17 918.99                                             | 0.00             |
| AUD QBE INS GROUP NPV                  | 6 072.00  | 51 465.35                                             | 0.01             |
| AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV             | 705.00    | 34 652.28                                             | 0.01             |
| AUD REA GROUP LIMITED NPV              | 186.00    | 23 562.67                                             | 0.01             |
| AUD REECE AUSTRALIA NPV                | 1 160.00  | 18 388.95                                             | 0.00             |
| AUD RIO TINTO LIMITED NPV              | 1 568.00  | 150 172.39                                            | 0.03             |
| AUD SANTOS LIMITED NPV                 | 8 636.00  | 45 255.39                                             | 0.01             |
| AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT     | 22 336.00 | 47 026.57                                             | 0.01             |
| AUD SEEK LIMITED NPV                   | 1 593.00  | 37 682.36                                             | 0.01             |
| AUD SONIC HEALTHCARE NPV               | 1 845.00  | 49 684.37                                             | 0.01             |
| AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV             | 344.00    | 7 871.04                                              | 0.00             |
| AUD SOUTH32 LTD NPV                    | 22 711.00 | 52 386.76                                             | 0.01             |
| AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)            | 9 530.00  | 34 449.17                                             | 0.01             |
| AUD SUNCORP GROUP LTD NPV              | 5 260.00  | 45 275.11                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                            | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)      | 6 551.00  | 29 765.61                                             | 0.01             |
| AUD TABCORP HLDGS LTD NPV                     | 9 353.00  | 36 994.81                                             | 0.01             |
| AUD TELSTRA CORP NPV                          | 22 631.00 | 61 661.69                                             | 0.01             |
| AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV        | 11 312.00 | 121 534.02                                            | 0.03             |
| AUD TREASURY WINE ESTA NPV                    | 3 507.00  | 31 597.87                                             | 0.01             |
| AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)   | 19 897.00 | 24 025.99                                             | 0.01             |
| AUD WESFARMERS LTD NPV                        | 4 791.00  | 205 412.35                                            | 0.05             |
| AUD WESTPAC BKG CORP NPV                      | 15 351.00 | 313 934.11                                            | 0.07             |
| AUD WISETECH GLOBAL LT NPV                    | 689.00    | 15 055.64                                             | 0.00             |
| AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV                    | 4 076.00  | 68 811.16                                             | 0.02             |
| AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV                    | 5 329.00  | 171 678.86                                            | 0.04             |
| オーストラリア合計                                     |           | 4 575 148.90                                          | 1.06             |
| オーストリア                                        |           |                                                       |                  |
| EUR ERSTE GROUP BK AG NPV                     | 1 176.00  | 48 340.06                                             | 0.01             |
| EUR OMV AG NPV(VAR)                           | 579.00    | 33 144.55                                             | 0.01             |
| EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)             | 503.00    | 11 973.91                                             | 0.00             |
| EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV                  | 333.00    | 30 535.68                                             | 0.01             |
| EUR VOESTALPINE AG NPV                        | 579.00    | 26 164.51                                             | 0.00             |
| オーストリア合計                                      |           | 150 158.71                                            | 0.03             |
| ベルギー                                          |           |                                                       |                  |
| EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV                     | 3 230.00  | 243 110.26                                            | 0.06             |
| EUR COLRUYT SA NPV                            | 156.00    | 9 494.71                                              | 0.00             |
| EUR ELIA SYS OPERATOR NPV                     | 159.00    | 17 029.56                                             | 0.01             |
| EUR GPE BRUXELLES LAM NPV                     | 500.00    | 56 718.73                                             | 0.01             |
| EUR PROXIMUS SA NPV                           | 437.00    | 8 872.03                                              | 0.00             |
| EUR SOFINA NPV                                | 63.00     | 26 173.76                                             | 0.01             |
| EUR SOLVAY SA NPV                             | 339.00    | 45 758.41                                             | 0.01             |
| EUR UMICORE NPV                               | 800.00    | 47 996.34                                             | 0.01             |
| ベルギー合計                                        |           | 455 153.80                                            | 0.11             |
| カナダ                                           |           |                                                       |                  |
| CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV                | 592.00    | 13 407.10                                             | 0.00             |
| CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV                | 2 700.00  | 41 390.61                                             | 0.01             |
| CAD ALTAGAS LTD COM NPV                       | 1 302.00  | 25 757.64                                             | 0.01             |
| CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG                     | 311.00    | 11 231.63                                             | 0.00             |
| CAD B2GOLD CORP COM NPV                       | 5 100.00  | 26 088.90                                             | 0.01             |
| CAD BALLARD POWER SYS COM NPV                 | 1 000.00  | 17 390.94                                             | 0.00             |
| CAD CAE INC COM NPV                           | 1 328.00  | 40 891.98                                             | 0.01             |
| CAD CAMECO CORP COM                           | 1 469.00  | 28 879.02                                             | 0.01             |
| CAD CANADIAN UTILS LTD CL A                   | 555.00    | 16 092.75                                             | 0.00             |
| CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV                | 1 082.00  | 27 092.54                                             | 0.01             |
| CAD EMERA INC COM                             | 996.00    | 46 407.45                                             | 0.01             |
| CAD EMPIRE LTD CL A                           | 831.00    | 27 837.57                                             | 0.01             |
| CAD HYDRO ONE INC COM NPV                     | 1 308.00  | 33 227.81                                             | 0.01             |
| CAD IGM FINANCIAL INC COM                     | 362.00    | 13 331.16                                             | 0.00             |
| CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL 'A'          | 2 500.00  | 18 396.66                                             | 0.00             |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV                | 1 035.00  | 25 889.99                                             | 0.00             |
| CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV                 | 5 974.00  | 48 114.41                                             | 0.01             |
| CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV                | 1 050.00  | 45 108.02                                             | 0.01             |
| CAD LUNDIN MINING CORP COM                    | 2 587.00  | 27 473.89                                             | 0.01             |
| CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV                | 808.00    | 27 147.36                                             | 0.01             |
| CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD) | 200.00    | 15 026.90                                             | 0.00             |
| CAD ONEX CORP SUB VTG                         | 273.00    | 19 827.02                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                            | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| CAD PAN AMER SILVER COM NPV                   | 896.00    | 30 215.25                                             | 0.01             |
| CAD QUEBECOR INC CL B                         | 860.00    | 23 313.47                                             | 0.00             |
| CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM              | 452.00    | 26 728.65                                             | 0.01             |
| CAD TELUS CORPORATION NPV                     | 1 713.00  | 38 425.88                                             | 0.01             |
| CAD TMX GROUP LTD COM NPV                     | 267.00    | 29 323.37                                             | 0.01             |
| CAD TOROMONT INDS LTD COM                     | 400.00    | 35 609.63                                             | 0.01             |
| CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV                | 365.00    | 28 224.73                                             | 0.01             |
| CAD WSP GLOBAL INC COM NPV                    | 476.00    | 53 179.14                                             | 0.01             |
| CAD YAMANA GOLD INC COM                       | 4 235.00  | 21 979.51                                             | 0.00             |
| <b>カナダ合計</b>                                  |           | <b>883 010.98</b>                                     | <b>0.20</b>      |
| <b>デンマーク</b>                                  |           |                                                       |                  |
| DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER 'B' DKK1000       | 26.00     | 71 935.49                                             | 0.02             |
| DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000            | 14.00     | 37 054.39                                             | 0.01             |
| DKK AMBU A/S SER 'B' DKK0.5                   | 792.00    | 29 555.40                                             | 0.01             |
| DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10                    | 400.00    | 35 929.94                                             | 0.01             |
| DKK DANSKE BANK A/S DKK10                     | 2 822.00  | 52 422.92                                             | 0.01             |
| DKK DSV PANALPINA A/S DKK1                    | 885.00    | 214 231.99                                            | 0.05             |
| DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)                   | 265.00    | 107 299.09                                            | 0.03             |
| DKK GN STORE NORD DKK4                        | 505.00    | 42 920.79                                             | 0.01             |
| DKK NOVOZYMES A/S SER 'B' DKK2 (POST CONS)    | 867.00    | 63 254.60                                             | 0.01             |
| DKK ORSTED A/S DKK10                          | 780.00    | 118 328.11                                            | 0.03             |
| DKK PANDORA A/S DKK1                          | 411.00    | 55 647.28                                             | 0.01             |
| DKK ROCKWOOL INTL SER 'B' DKK10               | 34.00     | 16 919.09                                             | 0.00             |
| <b>デンマーク合計</b>                                |           | <b>845 499.09</b>                                     | <b>0.20</b>      |
| <b>フィンランド</b>                                 |           |                                                       |                  |
| EUR KESKO OYJ EUR2 SER 'B'                    | 1 155.00  | 39 921.78                                             | 0.01             |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'              | 1 529.00  | 123 644.22                                            | 0.03             |
| EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50          | 1 691.00  | 22 845.89                                             | 0.00             |
| <b>フィンランド合計</b>                               |           | <b>186 411.89</b>                                     | <b>0.04</b>      |
| <b>フランス</b>                                   |           |                                                       |                  |
| EUR ACCOR EUR3                                | 860.00    | 34 551.60                                             | 0.01             |
| EUR ADP EUR3                                  | 143.00    | 19 817.99                                             | 0.00             |
| EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION) | 2 019.00  | 343 323.20                                            | 0.08             |
| EUR AIRBUS EUR1                               | 2 487.00  | 324 324.32                                            | 0.07             |
| EUR ALSTOM EUR7.00                            | 1 081.00  | 60 784.28                                             | 0.01             |
| EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)                       | 296.00    | 26 310.45                                             | 0.01             |
| EUR ARKEMA EUR10                              | 327.00    | 43 079.16                                             | 0.01             |
| EUR ATOS SE EUR1                              | 352.00    | 23 601.64                                             | 0.01             |
| EUR AXA EUR2.29                               | 8 159.00  | 225 249.08                                            | 0.05             |
| EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)               | 153.00    | 17 587.89                                             | 0.00             |
| EUR BNP PARIBAS EUR2                          | 4 782.00  | 326 538.88                                            | 0.08             |
| EUR BOLLORE EURO.16                           | 4 344.00  | 22 689.41                                             | 0.00             |
| EUR BOUYGUES EUR1                             | 1 035.00  | 42 240.48                                             | 0.01             |
| EUR BUREAU VERITAS EURO.12                    | 1 216.00  | 37 421.31                                             | 0.01             |
| EUR CAPGEMINI EUR8                            | 710.00    | 132 512.64                                            | 0.03             |
| EUR CARREFOUR EUR2.50                         | 2 540.00  | 51 924.48                                             | 0.01             |
| EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4                     | 2 120.00  | 142 094.43                                            | 0.03             |
| EUR CNP ASSURANCES EUR1                       | 836.00    | 15 158.27                                             | 0.00             |
| EUR COVIVIO EUR3                              | 252.00    | 23 767.44                                             | 0.01             |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3                   | 5 004.00  | 74 653.55                                             | 0.02             |
| EUR DANONE EURO.25                            | 2 617.00  | 186 541.06                                            | 0.04             |
| EUR DASSAULT AVIATION EUR8                    | 12.00     | 15 067.94                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                 | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50                      | 544.00    | 125 209.14                                            | 0.03             |
| EUR EDENRED EUR2                                   | 1 046.00  | 56 872.32                                             | 0.01             |
| EUR EDF EURO.5                                     | 2 442.00  | 34 111.75                                             | 0.01             |
| EUR EIFFAGE EUR4                                   | 320.00    | 35 345.34                                             | 0.01             |
| EUR ENGIE EUR1                                     | 7 609.00  | 113 033.20                                            | 0.03             |
| EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18                       | 1 214.00  | 210 592.07                                            | 0.05             |
| EUR EURAZEO NPV                                    | 214.00    | 19 113.32                                             | 0.00             |
| EUR FAURECIA EUR7                                  | 542.00    | 29 310.17                                             | 0.01             |
| EUR GETLINK SE EURO.40                             | 1 723.00  | 27 586.27                                             | 0.01             |
| EUR HERMES INTL NPV                                | 135.00    | 190 229.06                                            | 0.04             |
| EUR ILIAD NPV                                      | 75.00     | 12 461.86                                             | 0.00             |
| EUR IPSEN EUR1                                     | 176.00    | 17 813.13                                             | 0.00             |
| EUR KERING EUR4                                    | 322.00    | 294 600.70                                            | 0.07             |
| EUR KLEPIERRE EUR1.40                              | 905.00    | 26 157.62                                             | 0.01             |
| EUR L ' OREAL EURO.20                              | 1 072.00  | 482 723.74                                            | 0.11             |
| EUR LEGRAND SA EUR4                                | 1 121.00  | 117 377.38                                            | 0.03             |
| EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30                     | 1 182.00  | 942 252.34                                            | 0.22             |
| EUR NATIXIS EUR1.6                                 | 3 521.00  | 17 460.88                                             | 0.00             |
| EUR ORANGE EUR4                                    | 8 215.00  | 104 558.77                                            | 0.02             |
| EUR ORPEA EUR2.5                                   | 244.00    | 30 578.48                                             | 0.01             |
| EUR PERNOD RICARD EUR1.55                          | 890.00    | 196 031.75                                            | 0.04             |
| EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40                     | 1 032.00  | 70 028.50                                             | 0.02             |
| EUR REMY COINTREAU EUR1.60                         | 113.00    | 23 611.45                                             | 0.01             |
| EUR RENAULT SA EUR3.81                             | 735.00    | 30 405.75                                             | 0.01             |
| EUR SAFRAN EURO.20                                 | 1 430.00  | 213 932.94                                            | 0.05             |
| EUR SANOFI EUR2                                    | 4 824.00  | 512 954.59                                            | 0.12             |
| EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)         | 118.00    | 51 130.24                                             | 0.01             |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8                        | 2 295.00  | 363 094.04                                            | 0.08             |
| EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)                | 739.00    | 24 034.12                                             | 0.01             |
| EUR SEB SA EUR1                                    | 130.00    | 24 207.25                                             | 0.01             |
| EUR SOC GENERALE EUR1.25                           | 3 569.00  | 114 349.14                                            | 0.03             |
| EUR SODEXO EUR4                                    | 327.00    | 31 664.68                                             | 0.01             |
| EUR SUEZ EUR4                                      | 1 281.00  | 31 261.64                                             | 0.01             |
| EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50                        | 258.00    | 99 238.59                                             | 0.02             |
| EUR THALES EUR3                                    | 427.00    | 43 780.92                                             | 0.01             |
| EUR TOTAL SE EUR2.5                                | 10 694.00 | 495 608.60                                            | 0.11             |
| EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31                      | 344.00    | 25 218.67                                             | 0.01             |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS) | 565.00    | 49 170.95                                             | 0.01             |
| EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)                         | 844.00    | 27 603.77                                             | 0.01             |
| EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5                        | 2 302.00  | 72 333.69                                             | 0.02             |
| EUR VINCI EUR2.50                                  | 2 201.00  | 250 052.61                                            | 0.06             |
| EUR VIVENDI SA EUR5.50                             | 3 451.00  | 125 399.53                                            | 0.03             |
| EUR WENDEL EUR4                                    | 130.00    | 18 151.46                                             | 0.00             |
| EUR WORLDLINE EURO.68                              | 1 043.80  | 99 901.09                                             | 0.02             |
| フランス合計                                             |           | 8 069 793.01                                          | 1.87             |
| ドイツ                                                |           |                                                       |                  |
| EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1               | 1 389.00  | 147 239.22                                            | 0.03             |
| EUR BECHTLE AG NPV                                 | 129.00    | 24 856.96                                             | 0.01             |
| EUR BEIERSDORF AG NPV                              | 408.00    | 48 307.78                                             | 0.01             |
| EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV                         | 152.00    | 28 192.35                                             | 0.01             |
| EUR COMMERZBANK AG NPV                             | 4 823.00  | 38 907.35                                             | 0.01             |
| EUR CONTINENTAL AG ORD NPV                         | 473.00    | 69 918.10                                             | 0.02             |
| EUR COVESTRO AG NPV                                | 776.00    | 54 364.89                                             | 0.01             |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)                    | 1 498.00  | 95 605.85                                             | 0.02             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                              | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| EUR FRESENIUS MED CARE NPV      | 942.00    | 75 277.48                                             | 0.02             |
| EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV | 1 828.00  | 98 664.26                                             | 0.02             |
| EUR GEA GROUP AG NPV            | 564.00    | 24 735.04                                             | 0.01             |
| EUR HEIDELBERGCEMENT NPV        | 619.00    | 56 504.21                                             | 0.01             |
| EUR HELLOFRESH SE NPV           | 689.00    | 62 978.26                                             | 0.01             |
| EUR HENKEL AG & CO KGAA         | 435.00    | 42 947.11                                             | 0.01             |
| EUR KION GROUP AG NPV           | 347.00    | 37 088.77                                             | 0.01             |
| EUR KNORR BREMSE AG NPV         | 299.00    | 37 178.71                                             | 0.01             |
| EUR LANXESS AG NPV              | 360.00    | 26 981.44                                             | 0.01             |
| EUR MERCK KGAA NPV              | 577.00    | 104 091.96                                            | 0.02             |
| EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV       | 274.00    | 20 261.17                                             | 0.00             |
| EUR PUMA SE NPV                 | 391.00    | 44 851.23                                             | 0.01             |
| EUR RATIONAL AG NPV             | 24.00     | 21 567.55                                             | 0.01             |
| EUR RWE AG (NEU) NPV            | 2 654.00  | 100 105.57                                            | 0.02             |
| EUR SAP AG ORD NPV              | 4 435.00  | 615 556.84                                            | 0.14             |
| EUR SYMRISE AG NPV (BR)         | 556.00    | 73 757.58                                             | 0.02             |
| EUR TEAMVIEWER AG NPV           | 726.00    | 28 733.03                                             | 0.01             |
| EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV       | 149.00    | 53 122.19                                             | 0.01             |
| EUR ZALANDO SE NPV              | 657.00    | 70 222.83                                             | 0.02             |
| ドイツ合計                           |           | 2 102 017.73                                          | 0.49             |

## 香港

|                                                  |           |              |      |
|--------------------------------------------------|-----------|--------------|------|
| HKD AIA GROUP LTD NPV                            | 51 600.00 | 659 518.38   | 0.15 |
| HKD BANK OF EAST ASIA NPV                        | 5 400.00  | 10 867.77    | 0.00 |
| HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5                      | 18 000.00 | 65 053.53    | 0.02 |
| HKD CHOW TAI FOOK JEWE HKD1                      | 4 000.00  | 7 679.13     | 0.00 |
| HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1                       | 11 500.00 | 76 159.92    | 0.02 |
| HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0                    | 12 000.00 | 93 927.56    | 0.02 |
| HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1                       | 3 000.00  | 18 688.88    | 0.00 |
| HKD CLP HOLDINGS HKD5                            | 7 000.00  | 71 115.66    | 0.02 |
| HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10                   | 9 000.00  | 72 938.81    | 0.02 |
| HKD HANG LUNG PROP HKD1                          | 9 000.00  | 22 704.96    | 0.01 |
| HKD HANG SENG BANK HKD5                          | 3 400.00  | 70 617.04    | 0.02 |
| HKD HENDERSON LAND DEV HKD2                      | 6 000.00  | 28 680.76    | 0.01 |
| HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT         | 12 000.00 | 16 265.32    | 0.00 |
| HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1                      | 5 100.00  | 319 222.30   | 0.07 |
| USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG) | 4 900.00  | 23 814.00    | 0.01 |
| HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25                   | 47 000.00 | 81 751.77    | 0.02 |
| USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)    | 900.00    | 58 329.00    | 0.01 |
| HKD MTR CORP HKD1                                | 7 000.00  | 38 962.54    | 0.01 |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1               | 6 000.00  | 36 682.00    | 0.01 |
| HKD SINO LAND CO HKD1                            | 12 000.00 | 18 831.90    | 0.00 |
| HKD SJM HOLDINGS LTD. HKD1.00                    | 11 000.00 | 12 443.79    | 0.00 |
| HKD SUN HUNG KAI PROP NPV                        | 5 500.00  | 84 470.39    | 0.02 |
| HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60                    | 2 000.00  | 15 023.26    | 0.00 |
| HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1                    | 5 000.00  | 14 720.47    | 0.00 |
| HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1                    | 6 000.00  | 110 780.41   | 0.03 |
| HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST        | 9 100.00  | 86 646.57    | 0.02 |
| HKD WH GROUP LTD USD0.0001                       | 47 000.00 | 40 149.20    | 0.01 |
| HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1                     | 7 000.00  | 41 036.94    | 0.01 |
| HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1                     | 8 000.00  | 31 953.41    | 0.01 |
| 香港合計                                             |           | 2 229 035.67 | 0.52 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                           | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>アイルランド</b>                                |           |                                                       |                  |
| GBP DCC ORD EURO.25                          | 384.00    | 32 685.86                                             | 0.01             |
| EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09           | 688.00    | 128 028.08                                            | 0.03             |
| EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST | 661.00    | 89 383.78                                             | 0.02             |
| <b>アイルランド合計</b>                              |           | <b>250 097.72</b>                                     | <b>0.06</b>      |
| <b>イスラエル</b>                                 |           |                                                       |                  |
| ILS AZRIELI GROUP ILS0.01                    | 119.00    | 9 073.82                                              | 0.00             |
| ILS BANK HAPOALIM B.M. ILS1                  | 3 872.00  | 32 849.72                                             | 0.01             |
| ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1                  | 5 589.00  | 43 700.35                                             | 0.01             |
| USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01           | 493.00    | 57 671.14                                             | 0.01             |
| USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01           | 200.00    | 25 308.00                                             | 0.01             |
| ILS ICL GROUP LTD ILS1                       | 2 657.00  | 19 261.92                                             | 0.00             |
| ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER 'A'       | 4 129.00  | 20 514.72                                             | 0.01             |
| ILS NICE SYSTEMS ILS1                        | 255.00    | 55 733.42                                             | 0.01             |
| USD WIX.COM LTD COM ILS0.01                  | 300.00    | 77 958.00                                             | 0.02             |
| <b>イスラエル合計</b>                               |           | <b>342 071.09</b>                                     | <b>0.08</b>      |
| <b>イタリア</b>                                  |           |                                                       |                  |
| EUR AMPLIFON EURO.02                         | 593.00    | 28 239.97                                             | 0.01             |
| EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1                  | 4 893.00  | 100 594.51                                            | 0.02             |
| EUR DIASORIN SPA EUR1                        | 81.00     | 14 325.36                                             | 0.00             |
| EUR FINECOBANK SPA EURO.33                   | 2 970.00  | 49 875.50                                             | 0.01             |
| EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV                   | 1 680.00  | 18 806.90                                             | 0.01             |
| EUR POSTE ITALIANE SPA NPV                   | 2 343.00  | 33 129.90                                             | 0.01             |
| EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55       | 28 924.00 | 16 571.54                                             | 0.00             |
| EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55               | 38 492.00 | 20 641.50                                             | 0.01             |
| <b>イタリア合計</b>                                |           | <b>282 185.18</b>                                     | <b>0.07</b>      |
| <b>日本</b>                                    |           |                                                       |                  |
| JPY アコム                                      | 1 600.00  | 7 152.06                                              | 0.00             |
| JPY アドバンテスト                                  | 900.00    | 81 365.69                                             | 0.02             |
| JPY アイシン                                     | 700.00    | 30 714.38                                             | 0.01             |
| JPY 朝日インテック                                  | 700.00    | 17 328.03                                             | 0.00             |
| JPY アズビル                                     | 600.00    | 24 050.46                                             | 0.01             |
| JPY バンダイナムコホールディングス                          | 900.00    | 64 508.43                                             | 0.02             |
| JPY カプコン                                     | 800.00    | 26 326.61                                             | 0.01             |
| JPY 東海旅客鉄道                                   | 600.00    | 89 208.83                                             | 0.02             |
| JPY 千葉銀行                                     | 3 000.00  | 19 086.80                                             | 0.00             |
| JPY 中外製薬                                     | 2 800.00  | 107 449.15                                            | 0.02             |
| JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ                      | 4 700.00  | 17 228.39                                             | 0.00             |
| JPY コスモス薬品                                   | 100.00    | 13 922.03                                             | 0.00             |
| JPY サイバーエージェント                               | 1 600.00  | 32 147.72                                             | 0.01             |
| JPY 第一生命ホールディングス                             | 4 500.00  | 91 855.20                                             | 0.02             |
| JPY ダイフク                                     | 400.00    | 33 639.56                                             | 0.01             |
| JPY 第一三共                                     | 7 200.00  | 166 515.84                                            | 0.04             |
| JPY ダイキン工業                                   | 1 100.00  | 217 244.85                                            | 0.05             |
| JPY 大東建託                                     | 300.00    | 31 591.94                                             | 0.01             |
| JPY 大和ハウス工業                                  | 2 400.00  | 70 335.94                                             | 0.02             |
| JPY 大和ハウスリート投資法人                             | 7.00      | 19 580.42                                             | 0.00             |
| JPY ディスコ                                     | 100.00    | 30 714.38                                             | 0.01             |
| JPY エーザイ                                     | 1 100.00  | 73 986.93                                             | 0.02             |
| JPY ファナック                                    | 800.00    | 192 330.55                                            | 0.04             |
| JPY ファーストリテイリング                              | 300.00    | 244 535.86                                            | 0.06             |
| JPY 富士電機                                     | 600.00    | 28 136.57                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                    | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY GLP投資法人           | 15.00     | 25 627.31                                             | 0.01             |
| JPY GMOペイメントゲートウェイ    | 200.00    | 24 023.04                                             | 0.01             |
| JPY 阪急阪神ホールディングス      | 1 100.00  | 34 389.14                                             | 0.01             |
| JPY ハーモニック・ドライブ・システムズ | 200.00    | 10 786.60                                             | 0.00             |
| JPY 光通信               | 100.00    | 19 909.50                                             | 0.00             |
| JPY ヒロセ電機             | 110.00    | 15 676.22                                             | 0.00             |
| JPY 久光製薬              | 300.00    | 16 454.13                                             | 0.00             |
| JPY ホシザキ              | 200.00    | 17 788.75                                             | 0.00             |
| JPY ヒューリック            | 1 300.00  | 14 628.64                                             | 0.00             |
| JPY イビデン              | 500.00    | 23 218.61                                             | 0.01             |
| JPY 出光興産              | 892.00    | 21 077.93                                             | 0.00             |
| JPY いすゞ自動車            | 1 900.00  | 25 062.39                                             | 0.01             |
| JPY 伊藤園               | 300.00    | 16 618.68                                             | 0.00             |
| JPY 伊藤忠テクノソリューションズ    | 400.00    | 12 614.84                                             | 0.00             |
| JPY 日本取引所グループ         | 2 100.00  | 48 567.12                                             | 0.01             |
| JPY かんぽ生命保険           | 900.00    | 17 276.84                                             | 0.00             |
| JPY ジャパンリアルエステイト投資法人  | 6.00      | 36 199.09                                             | 0.01             |
| JPY JSR               | 1 000.00  | 29 480.32                                             | 0.01             |
| JPY 鹿島建設              | 2 100.00  | 29 082.68                                             | 0.01             |
| JPY カカクコム             | 400.00    | 12 194.34                                             | 0.00             |
| JPY 関西電力              | 3 100.00  | 29 414.51                                             | 0.01             |
| JPY 関西ペイント            | 600.00    | 16 207.32                                             | 0.00             |
| JPY 花王                | 2 000.00  | 122 400.48                                            | 0.03             |
| JPY 京王電鉄              | 500.00    | 31 080.03                                             | 0.01             |
| JPY 京成電鉄              | 700.00    | 21 596.05                                             | 0.01             |
| JPY キッコーマン            | 700.00    | 45 495.68                                             | 0.01             |
| JPY 近鉄グループホールディングス    | 800.00    | 28 227.98                                             | 0.01             |
| JPY キリンホールディングス       | 3 500.00  | 70 755.06                                             | 0.02             |
| JPY 小林製薬              | 200.00    | 17 770.46                                             | 0.00             |
| JPY 神戸物産              | 600.00    | 15 159.74                                             | 0.00             |
| JPY コーエーテクモホールディングス   | 260.00    | 12 335.12                                             | 0.00             |
| JPY 小糸製作所             | 500.00    | 32 496.91                                             | 0.01             |
| JPY 小松製作所             | 3 800.00  | 111 261.03                                            | 0.03             |
| JPY コーセー              | 100.00    | 15 695.42                                             | 0.00             |
| JPY 栗田工業              | 500.00    | 22 990.08                                             | 0.01             |
| JPY レーザーテック           | 300.00    | 56 492.53                                             | 0.01             |
| JPY ライオン              | 1 100.00  | 19 276.02                                             | 0.00             |
| JPY エムスリー             | 1 900.00  | 128 646.65                                            | 0.03             |
| JPY マキタ               | 900.00    | 43 438.91                                             | 0.01             |
| JPY 日本マクドナルドホールディングス  | 200.00    | 9 058.91                                              | 0.00             |
| JPY 明治ホールディングス        | 500.00    | 31 080.03                                             | 0.01             |
| JPY ミネベアミツミ           | 1 600.00  | 43 585.17                                             | 0.01             |
| JPY ミスミグループ本社         | 1 300.00  | 41 830.07                                             | 0.01             |
| JPY 三菱瓦斯化学            | 600.00    | 14 002.47                                             | 0.00             |
| JPY 三菱HCキャピタル         | 2 000.00  | 11 152.25                                             | 0.00             |
| JPY 三井化学              | 800.00    | 26 838.52                                             | 0.01             |
| JPY 三井不動産             | 3 700.00  | 86 230.17                                             | 0.02             |
| JPY 三浦工業              | 500.00    | 22 990.08                                             | 0.01             |
| JPY MonotaRO          | 1 200.00  | 27 884.27                                             | 0.01             |
| JPY ナブテスコ             | 500.00    | 22 944.38                                             | 0.01             |
| JPY 日本ハム              | 300.00    | 11 997.81                                             | 0.00             |
| JPY 日本電産              | 1 900.00  | 217 624.21                                            | 0.05             |
| JPY 日本M&Aセンター         | 1 400.00  | 33 529.87                                             | 0.01             |
| JPY 日本ビルファンド投資法人      | 7.00      | 44 407.88                                             | 0.01             |
| JPY 日本通運              | 300.00    | 24 050.46                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                              | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY 日本ペイントホールディングス              | 3 000.00  | 43 438.91                                             | 0.01             |
| JPY 日本酸素ホールディングス                | 700.00    | 13 821.47                                             | 0.00             |
| JPY 日本新薬                        | 200.00    | 14 333.38                                             | 0.00             |
| JPY 日本製鉄                        | 3 400.00  | 63 869.46                                             | 0.01             |
| JPY 日産化学                        | 600.00    | 31 098.31                                             | 0.01             |
| JPY 日清製粉グループ本社                  | 1 000.00  | 15 028.11                                             | 0.00             |
| JPY 日清食品ホールディングス                | 300.00    | 21 746.88                                             | 0.01             |
| JPY ニトリホールディングス                 | 300.00    | 52 008.78                                             | 0.01             |
| JPY 日東電工                        | 700.00    | 54 326.07                                             | 0.01             |
| JPY 野村不動産ホールディングス               | 400.00    | 10 263.72                                             | 0.00             |
| JPY 日本精工                        | 800.00    | 7 598.15                                              | 0.00             |
| JPY 大林組                         | 2 700.00  | 22 756.07                                             | 0.01             |
| JPY オービック                       | 300.00    | 56 273.14                                             | 0.01             |
| JPY 小田急電鉄                       | 1 100.00  | 28 426.34                                             | 0.01             |
| JPY 王子ホールディングス                  | 4 100.00  | 24 323.78                                             | 0.01             |
| JPY オリンパス                       | 5 200.00  | 111 752.82                                            | 0.03             |
| JPY 小野薬品工業                      | 1 400.00  | 31 699.80                                             | 0.01             |
| JPY 日本オラクル                      | 100.00    | 9 113.76                                              | 0.00             |
| JPY オリエンタルランド                   | 800.00    | 119 274.19                                            | 0.03             |
| JPY パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス | 1 600.00  | 31 533.43                                             | 0.01             |
| JPY ペプチドリーム                     | 400.00    | 18 757.71                                             | 0.00             |
| JPY パーソルホールディングス                | 800.00    | 15 174.37                                             | 0.00             |
| JPY ビジョン                        | 400.00    | 11 280.22                                             | 0.00             |
| JPY ポーラ・オルビスホールディングス            | 400.00    | 10 413.64                                             | 0.00             |
| JPY 楽天グループ                      | 3 400.00  | 39 005.44                                             | 0.01             |
| JPY リクルートホールディングス               | 5 800.00  | 294 519.86                                            | 0.07             |
| JPY リンナイ                        | 100.00    | 9 744.50                                              | 0.00             |
| JPY 良品計画                        | 1 000.00  | 19 004.52                                             | 0.00             |
| JPY S B I ホールディングス              | 900.00    | 22 731.39                                             | 0.01             |
| JPY S C S K                     | 200.00    | 11 609.31                                             | 0.00             |
| JPY セコム                         | 900.00    | 70 505.96                                             | 0.02             |
| JPY 積水ハウス                       | 2 500.00  | 52 059.05                                             | 0.01             |
| JPY シャープ                        | 1 000.00  | 18 264.09                                             | 0.00             |
| JPY シマノ                         | 300.00    | 68 010.42                                             | 0.02             |
| JPY 清水建設                        | 2 800.00  | 22 959.00                                             | 0.01             |
| JPY 信越化学工業                      | 1 500.00  | 258 535.58                                            | 0.06             |
| JPY 塩野義製薬                       | 1 200.00  | 60 957.08                                             | 0.01             |
| JPY 資生堂                         | 1 700.00  | 123 216.78                                            | 0.03             |
| JPY 静岡銀行                        | 1 700.00  | 13 473.19                                             | 0.00             |
| JPY SMC                         | 200.00    | 119 786.10                                            | 0.03             |
| JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス        | 400.00    | 21 390.37                                             | 0.01             |
| JPY スタンレー電気                     | 700.00    | 20 860.19                                             | 0.00             |
| JPY 住友金属鉱山                      | 900.00    | 40 378.45                                             | 0.01             |
| JPY サントリー食品インターナショナル            | 700.00    | 25 819.28                                             | 0.01             |
| JPY スズキ                         | 1 600.00  | 69 370.63                                             | 0.02             |
| JPY シスメックス                      | 700.00    | 71 410.94                                             | 0.02             |
| JPY T & Dホールディングス               | 2 500.00  | 34 050.92                                             | 0.01             |
| JPY 大成建設                        | 900.00    | 31 427.40                                             | 0.01             |
| JPY 大正製薬ホールディングス                | 200.00    | 11 371.63                                             | 0.00             |
| JPY テルモ                         | 2 700.00  | 104 080.63                                            | 0.02             |
| JPY THK                         | 400.00    | 13 017.05                                             | 0.00             |
| JPY T I S                       | 1 100.00  | 28 305.68                                             | 0.01             |
| JPY 東武鉄道                        | 900.00    | 22 928.84                                             | 0.01             |
| JPY 東宝                          | 500.00    | 20 727.64                                             | 0.00             |
| JPY 東邦瓦斯                        | 300.00    | 16 454.13                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                              | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY 東北電力                                        | 2 400.00  | 19 525.57                                             | 0.00             |
| JPY 東京センチュリー                                    | 200.00    | 11 773.85                                             | 0.00             |
| JPY 東京瓦斯                                        | 1 400.00  | 27 726.13                                             | 0.01             |
| JPY 東急                                          | 2 100.00  | 28 142.05                                             | 0.01             |
| JPY 東レ                                          | 5 200.00  | 33 777.78                                             | 0.01             |
| JPY 東ソー                                         | 1 100.00  | 19 235.80                                             | 0.00             |
| JPY TOTO                                        | 500.00    | 26 966.50                                             | 0.01             |
| JPY 東洋水産                                        | 400.00    | 16 051.92                                             | 0.00             |
| JPY 豊田自動織機                                      | 600.00    | 51 227.20                                             | 0.01             |
| JPY 豊田通商                                        | 1 000.00  | 44 837.52                                             | 0.01             |
| JPY ツルハホールディングス                                 | 200.00    | 24 315.55                                             | 0.01             |
| JPY ユー・エス・エス                                    | 1 000.00  | 17 496.23                                             | 0.00             |
| JPY ウエルシアホールディングス                               | 400.00    | 12 230.91                                             | 0.00             |
| JPY ヤクルト本社                                      | 600.00    | 32 414.64                                             | 0.01             |
| JPY ヤマハ                                         | 700.00    | 42 040.31                                             | 0.01             |
| JPY ヤマトホールディングス                                 | 1 400.00  | 38 520.96                                             | 0.01             |
| JPY ZOZO                                        | 540.00    | 18 288.77                                             | 0.00             |
| 日本合計                                            |           | 6 710 439.57                                          | 1.56             |
| ジャージー                                           |           |                                                       |                  |
| GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01                | 42 622.00 | 194 757.47                                            | 0.04             |
| ジャージー合計                                         |           | 194 757.47                                            | 0.04             |
| ルクセンブルグ                                         |           |                                                       |                  |
| EUR AROUNDTOWN SA EURO.01                       | 3 937.00  | 33 049.99                                             | 0.01             |
| ルクセンブルグ合計                                       |           | 33 049.99                                             | 0.01             |
| マカオ                                             |           |                                                       |                  |
| HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'             | 10 000.00 | 44 515.74                                             | 0.01             |
| HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10                      | 5 200.00  | 8 776.88                                              | 0.00             |
| マカオ合計                                           |           | 53 292.62                                             | 0.01             |
| オランダ                                            |           |                                                       |                  |
| EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)       | 788.00    | 101 451.10                                            | 0.02             |
| EUR ARGEN X NV EURO.10                          | 188.00    | 51 879.00                                             | 0.01             |
| EUR ASM INTL NV EURO.04                         | 207.00    | 65 094.38                                             | 0.02             |
| EUR EXOR NV EURO.01                             | 435.00    | 37 336.06                                             | 0.01             |
| EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6                     | 510.00    | 51 443.00                                             | 0.01             |
| EUR HEINEKEN NV EUR1.60                         | 1 082.00  | 129 142.21                                            | 0.03             |
| EUR ING GROEP N.V. EURO.01                      | 16 607.00 | 230 253.58                                            | 0.05             |
| EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04                   | 536.00    | 48 652.47                                             | 0.01             |
| EUR KON KPN NV EURO.04                          | 15 489.00 | 51 472.46                                             | 0.01             |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01                   | 4 615.00  | 133 304.77                                            | 0.03             |
| EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20              | 3 903.00  | 219 631.44                                            | 0.05             |
| EUR QIAGEN NV EURO.01                           | 959.00    | 47 240.89                                             | 0.01             |
| EUR RANDSTAD N.V. EURO.10                       | 475.00    | 37 017.56                                             | 0.01             |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST) | 15 709.00 | 286 632.28                                            | 0.07             |
| EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04                  | 2 831.00  | 106 124.14                                            | 0.03             |
| EUR VOPAK(KON) EURO.50                          | 373.00    | 17 639.95                                             | 0.00             |
| EUR WOLTERS KLUWER EURO.12                      | 1 093.00  | 104 823.80                                            | 0.03             |
| オランダ合計                                          |           | 1 719 139.09                                          | 0.40             |
| ニュージーランド                                        |           |                                                       |                  |
| NZD AUCKLAND INTL NPV                           | 5 032.00  | 26 705.43                                             | 0.01             |
| NZD FISHER & PAYKEL HE NPV                      | 2 627.00  | 56 972.06                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                          | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| NZD MERCURY NZ LTD NPV                      | 1 827.00  | 8 718.52                                              | 0.00             |
| NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV                  | 5 143.00  | 19 581.66                                             | 0.01             |
| NZD RYMAN HEALTHCARE G NPV                  | 1 857.00  | 17 723.36                                             | 0.00             |
| NZD SPARK NEW ZEALAND NPV                   | 6 397.00  | 21 096.28                                             | 0.01             |
| NZD THE A2 MILK CO LTD NPV                  | 3 167.00  | 13 510.68                                             | 0.00             |
| AUD XERO LIMITED NPV                        | 586.00    | 60 169.15                                             | 0.01             |
| ニュージーランド合計                                  |           | 224 477.14                                            | 0.05             |
| ノルウェー                                       |           |                                                       |                  |
| NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2                 | 693.00    | 15 552.26                                             | 0.00             |
| NOK ORKLA ASA NOK1.25                       | 3 082.00  | 32 149.05                                             | 0.01             |
| NOK SCHIBSTED ASA SER 'A' NOK0.50           | 295.00    | 14 467.65                                             | 0.00             |
| NOK SCHIBSTED ASA SER 'B' NOK0.5            | 385.00    | 16 123.33                                             | 0.01             |
| NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7               | 782.00    | 41 857.69                                             | 0.01             |
| ノルウェー合計                                     |           | 120 149.98                                            | 0.03             |
| パプアニューギニア                                   |           |                                                       |                  |
| AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10                  | 7 530.00  | 21 216.09                                             | 0.00             |
| パプアニューギニア合計                                 |           | 21 216.09                                             | 0.00             |
| ポーランド                                       |           |                                                       |                  |
| EUR INPOST S.A. EURO.01                     | 862.00    | 17 269.60                                             | 0.00             |
| ポーランド合計                                     |           | 17 269.60                                             | 0.00             |
| シンガポール                                      |           |                                                       |                  |
| SGD CAPITALAND SGD1                         | 11 800.00 | 32 694.65                                             | 0.01             |
| SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50               | 2 700.00  | 15 677.35                                             | 0.00             |
| SGD DBS GROUP HLDGS SGD1                    | 7 700.00  | 175 049.02                                            | 0.04             |
| SGD KEPPEL CORP NPV                         | 6 400.00  | 25 823.84                                             | 0.01             |
| SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT    | 8 300.00  | 12 503.88                                             | 0.00             |
| SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV                  | 15 200.00 | 142 224.91                                            | 0.03             |
| SGD SINGAPORE AIRLINES NPV                  | 7 100.00  | 26 767.10                                             | 0.01             |
| SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01              | 3 800.00  | 29 716.49                                             | 0.01             |
| SGD SINGAPORE TECH ENG NPV                  | 7 500.00  | 21 972.82                                             | 0.01             |
| SGD UOL GROUP LIMITED SGD1                  | 1 900.00  | 10 629.47                                             | 0.00             |
| SGD UTD O/S BANK SGD1                       | 5 400.00  | 106 573.30                                            | 0.02             |
| SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25                | 1 400.00  | 20 158.22                                             | 0.00             |
| SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD                | 9 100.00  | 32 860.44                                             | 0.01             |
| シンガポール合計                                    |           | 652 651.49                                            | 0.15             |
| スペイン                                        |           |                                                       |                  |
| EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5               | 1 034.00  | 32 237.61                                             | 0.01             |
| EUR AENA SME S.A. EUR10                     | 276.00    | 48 424.27                                             | 0.01             |
| EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01                | 1 894.00  | 142 971.26                                            | 0.03             |
| EUR CAIXABANK SA EUR1                       | 16 920.00 | 58 048.39                                             | 0.01             |
| EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25              | 2 060.00  | 123 615.78                                            | 0.03             |
| EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5                  | 1 087.00  | 25 636.81                                             | 0.01             |
| EUR ENAGAS SA EUR1.50                       | 1 203.00  | 28 277.06                                             | 0.01             |
| EUR ENDESA SA EUR1.2                        | 1 558.00  | 42 479.02                                             | 0.01             |
| EUR FERROVIAL SA EURO.2                     | 2 074.00  | 60 934.70                                             | 0.01             |
| EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD  | 1 202.00  | 33 551.55                                             | 0.01             |
| EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION) | 25 231.00 | 339 181.27                                            | 0.08             |
| EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)             | 4 692.00  | 181 795.19                                            | 0.04             |
| EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1                 | 1 388.00  | 36 367.53                                             | 0.01             |
| EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5               | 1 703.00  | 34 189.28                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                             | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| EUR REPSOL SA EUR1                             | 6 641.00   | 88 698.71                                             | 0.02             |
| EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17                 | 906.00     | 29 764.46                                             | 0.01             |
| EUR TELEFONICA SA EUR1                         | 20 812.00  | 102 292.08                                            | 0.02             |
| スペイン合計                                         |            | 1 408 464.97                                          | 0.33             |
| スウェーデン                                         |            |                                                       |                  |
| SEK ASSA ABLOY SER 'B' NPV (POST SPLIT)        | 4 175.00   | 128 338.38                                            | 0.03             |
| SEK ESSITY AB SER 'B' NPV                      | 2 641.00   | 91 216.13                                             | 0.02             |
| SEK FASTIGHETS AB BALD SER 'B' NPV             | 467.00     | 29 690.84                                             | 0.01             |
| SEK HUSQVARNA AB SER 'B' NPV                   | 1 827.00   | 26 780.81                                             | 0.01             |
| SEK ICA GRUPPEN AB                             | 472.00     | 22 842.38                                             | 0.00             |
| SEK INDUSTRIVARDEN AB SER 'C' NPV              | 722.00     | 28 358.63                                             | 0.01             |
| SEK INDUSTRIVARDEN AB SER 'A' NPV              | 438.00     | 17 811.15                                             | 0.00             |
| SEK LATOUR INVESTMENT SER 'B' NPV (POST SPLIT) | 671.00     | 22 956.84                                             | 0.01             |
| SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER 'B' NPV              | 330.00     | 20 749.86                                             | 0.00             |
| SEK LUNDIN ENERGY AB NPV                       | 890.00     | 30 599.72                                             | 0.01             |
| SEK SECURITAS SER 'B' NPV                      | 1 369.00   | 21 916.35                                             | 0.00             |
| SEK SINCH AB NPV                               | 188.00     | 34 744.70                                             | 0.01             |
| SEK SKANSKA AB SER 'B' NPV                     | 1 533.00   | 43 112.27                                             | 0.01             |
| SEK SVENSKA CELLULOSA SER 'B' NPV              | 2 379.00   | 39 505.60                                             | 0.01             |
| SEK SVENSKA HANDELSBANKEN SER 'A' NPV (P/S)    | 6 695.00   | 75 070.68                                             | 0.02             |
| SEK TELIA COMPANY AB NPV                       | 10 388.00  | 45 361.84                                             | 0.01             |
| SEK VOLVO AB SER 'A' NPV (POST SPLIT)          | 741.00     | 19 927.52                                             | 0.00             |
| スウェーデン合計                                       |            | 698 983.70                                            | 0.16             |
| スイス                                            |            |                                                       |                  |
| CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)                   | 138.00     | 49 992.11                                             | 0.01             |
| CHF SWISS RE AG CHF0.10                        | 1 254.00   | 120 471.01                                            | 0.03             |
| CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01                    | 214.00     | 31 230.89                                             | 0.01             |
| スイス合計                                          |            | 201 694.01                                            | 0.05             |
| イギリス                                           |            |                                                       |                  |
| GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636                   | 4 117.00   | 72 744.28                                             | 0.02             |
| GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25                    | 5 602.00   | 640 722.53                                            | 0.15             |
| GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556                 | 551.00     | 27 405.80                                             | 0.01             |
| GBP AVIVA ORD GBP0.25                          | 16 964.00  | 99 158.11                                             | 0.02             |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025                   | 14 301.00  | 107 051.84                                            | 0.02             |
| GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10                  | 4 072.00   | 43 783.07                                             | 0.01             |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25              | 9 509.00   | 366 717.39                                            | 0.09             |
| GBP BRITISH LAND CO PLC REIT                   | 3 221.00   | 23 351.12                                             | 0.01             |
| GBP BT GROUP ORD GBP0.05                       | 39 106.00  | 97 197.68                                             | 0.02             |
| GBP BUNZL ORD GBP0.32142857                    | 1 392.00   | 45 213.93                                             | 0.01             |
| USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01             | 867.00     | 52 470.84                                             | 0.01             |
| GBP EVRAZ PLC ORD USD1                         | 2 556.00   | 23 166.27                                             | 0.01             |
| GBP HALMA ORD GBP0.10                          | 1 602.00   | 59 299.41                                             | 0.01             |
| GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10             | 580.00     | 20 150.05                                             | 0.00             |
| GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001              | 6 136.00   | 47 449.44                                             | 0.01             |
| GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0025            | 2 024.00   | 27 194.50                                             | 0.01             |
| GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245            | 742.00     | 32 127.78                                             | 0.01             |
| GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857              | 8 627.00   | 44 184.60                                             | 0.01             |
| GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.1066666666     | 2 636.00   | 26 349.42                                             | 0.01             |
| GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1               | 301 071.00 | 213 515.44                                            | 0.05             |
| GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714        | 20 173.00  | 49 523.31                                             | 0.01             |
| GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289            | 15 042.00  | 200 821.64                                            | 0.05             |
| GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02                | 2 106.00   | 56 550.60                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10                 | 3 047.00  | 275 817.85                                            | 0.06             |
| GBP RELX PLC GBP0.1444                            | 8 262.00  | 215 980.12                                            | 0.05             |
| GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01                  | 7 854.00  | 52 897.21                                             | 0.01             |
| GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20                 | 35 423.00 | 53 888.62                                             | 0.01             |
| GBP SAGE GROUP GBP0.01051948                      | 4 338.00  | 40 489.03                                             | 0.01             |
| GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789                    | 924.00    | 32 219.32                                             | 0.01             |
| GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375                     | 1 843.00  | 40 594.19                                             | 0.01             |
| GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769           | 314.00    | 56 686.58                                             | 0.01             |
| GBP SSE PLC ORD GBP0.50                           | 4 579.00  | 100 369.53                                            | 0.02             |
| GBP ST JAMES ' S PLACE ORD GBP0.15                | 2 538.00  | 50 418.54                                             | 0.01             |
| GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05                | 2 694.00  | 37 667.16                                             | 0.01             |
| GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385                   | 961.00    | 43 468.08                                             | 0.01             |
| GBP WPP PLC ORD GBP0.10                           | 5 298.00  | 73 352.98                                             | 0.02             |
| イギリス合計                                            |           | 3 449 998.26                                          | 0.80             |
| 無記名株式合計                                           |           | 35 876 167.75                                         | 8.32             |
| 参加証券                                              |           |                                                       |                  |
| スイス                                               |           |                                                       |                  |
| CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10              | 9.00      | 85 811.98                                             | 0.02             |
| CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD) | 202.00    | 59 677.99                                             | 0.01             |
| スイス合計                                             |           | 145 489.97                                            | 0.03             |
| 参加証券合計                                            |           | 145 489.97                                            | 0.03             |
| その他の株式                                            |           |                                                       |                  |
| スイス                                               |           |                                                       |                  |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV              | 3 140.00  | 1 091 764.05                                          | 0.25             |
| スイス合計                                             |           | 1 091 764.05                                          | 0.25             |
| その他の株式合計                                          |           | 1 091 764.05                                          | 0.25             |
| 優先株式                                              |           |                                                       |                  |
| ドイツ                                               |           |                                                       |                  |
| EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1               | 207.00    | 18 741.21                                             | 0.00             |
| EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV             | 327.00    | 16 544.00                                             | 0.00             |
| EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV            | 798.00    | 91 537.80                                             | 0.02             |
| EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV            | 654.00    | 73 964.21                                             | 0.02             |
| EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV                  | 128.00    | 63 382.18                                             | 0.02             |
| EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV                 | 788.00    | 220 051.57                                            | 0.05             |
| ドイツ合計                                             |           | 484 220.97                                            | 0.11             |
| 優先株式合計                                            |           | 484 220.97                                            | 0.11             |
| 記名株式                                              |           |                                                       |                  |
| オーストラリア                                           |           |                                                       |                  |
| AUD AMPOL LTD NPV                                 | 800.00    | 17 679.30                                             | 0.00             |
| AUD BHP GROUP LTD NPV                             | 12 512.00 | 463 423.12                                            | 0.11             |
| GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50                     | 9 040.00  | 272 813.14                                            | 0.06             |
| AUD COLES GROUP LTD NPV                           | 5 621.00  | 72 094.99                                             | 0.02             |
| オーストラリア合計                                         |           | 826 010.55                                            | 0.19             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                            | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>ベルギー</b>                                   |           |                                                       |                  |
| EUR AGEAS NPV                                 | 737.00    | 48 208.48                                             | 0.01             |
| EUR KBC GROUP NV NPV                          | 1 067.00  | 87 249.48                                             | 0.02             |
| EUR UCB NPV                                   | 525.00    | 49 117.52                                             | 0.01             |
| <b>ベルギー合計</b>                                 |           | <b>184 575.48</b>                                     | <b>0.04</b>      |
| <b>カナダ</b>                                    |           |                                                       |                  |
| CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV                 | 2 453.00  | 60 304.69                                             | 0.01             |
| CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM                | 1 020.00  | 72 196.18                                             | 0.02             |
| CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH   | 3 588.00  | 129 400.84                                            | 0.03             |
| CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM              | 5 165.00  | 347 197.79                                            | 0.08             |
| CAD BANK OF MONTREAL COM NPV                  | 2 863.00  | 299 049.72                                            | 0.07             |
| CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV                 | 7 574.00  | 179 554.14                                            | 0.04             |
| CAD BCE INC COM NEW                           | 574.00    | 28 422.05                                             | 0.01             |
| CAD BLACKBERRY LTD NPV                        | 2 631.00  | 27 004.72                                             | 0.01             |
| CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL 'A' | 5 450.50  | 270 788.03                                            | 0.06             |
| CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV                   | 2 850.00  | 228 971.94                                            | 0.05             |
| CAD CANADIAN NAT RES LTD COM                  | 5 004.00  | 175 456.87                                            | 0.04             |
| CAD CANADIAN NATL RY CO COM                   | 3 001.00  | 334 106.86                                            | 0.08             |
| CAD CANADIAN TIRE LTD CL A                    | 230.00    | 38 906.38                                             | 0.01             |
| CAD CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV    | 611.00    | 34 229.35                                             | 0.01             |
| CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM           | 1 902.00  | 221 530.02                                            | 0.05             |
| CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV                | 6 360.00  | 53 118.45                                             | 0.01             |
| CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C       | 1 002.00  | 89 011.37                                             | 0.02             |
| CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV            | 94.00     | 133 576.33                                            | 0.03             |
| CAD DOLLARAMA INC COM NPV                     | 1 239.00  | 53 842.81                                             | 0.01             |
| CAD ENBRIDGE INC COM NPV                      | 8 613.00  | 327 238.39                                            | 0.07             |
| CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV        | 116.00    | 54 139.09                                             | 0.01             |
| CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV                 | 200.00    | 32 445.99                                             | 0.01             |
| CAD FORTIS INC COM NPV                        | 1 986.00  | 90 118.80                                             | 0.02             |
| CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV                | 799.00    | 117 988.25                                            | 0.03             |
| CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS       | 900.00    | 29 091.13                                             | 0.01             |
| CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM                 | 719.00    | 25 728.31                                             | 0.01             |
| CAD GREAT WEST LIFECO INC COM                 | 1 026.00  | 31 771.10                                             | 0.01             |
| CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV                 | 383.00    | 21 944.59                                             | 0.00             |
| CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW                  | 952.00    | 32 001.26                                             | 0.01             |
| CAD INTACT FINL CORP COM NPV                  | 633.00    | 85 531.76                                             | 0.02             |
| CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV                | 2 025.00  | 29 417.06                                             | 0.01             |
| CAD LIGHTSPEED POS INC SUB VOTING SHARES      | 400.00    | 29 047.26                                             | 0.01             |
| CAD LOBLAW COS LTD COM                        | 668.00    | 40 789.97                                             | 0.01             |
| CAD MAGNA INTL INC COM NPV                    | 1 261.00  | 124 356.87                                            | 0.03             |
| CAD MANULIFE FINL CORP COM                    | 8 210.00  | 171 729.74                                            | 0.04             |
| CAD METRO INC CL A SUB                        | 1 008.00  | 48 326.60                                             | 0.01             |
| CAD NATL BK OF CANADA COM NPV                 | 1 483.00  | 116 629.28                                            | 0.03             |
| CAD NUTRIEN LTD NPV                           | 2 395.00  | 147 415.11                                            | 0.03             |
| CAD OPEN TEXT CO COM NPV                      | 1 148.00  | 54 021.85                                             | 0.01             |
| CAD PARKLAND CORP. COM NPV                    | 700.00    | 23 101.56                                             | 0.00             |
| CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV                | 2 334.00  | 75 133.90                                             | 0.02             |
| CAD POWER CORP CDA COM                        | 2 360.00  | 76 869.46                                             | 0.02             |
| CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV                 | 1 248.00  | 86 040.82                                             | 0.02             |
| CAD ROGERS COMMS INC CLASS 'B' COM CAD1.62478 | 1 550.00  | 79 289.79                                             | 0.02             |
| CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV                | 6 063.00  | 623 363.32                                            | 0.14             |
| CAD SAPUTO INC COM                            | 966.00    | 32 983.61                                             | 0.01             |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV         | 1 952.00  | 57 860.38                                             | 0.01             |
| CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A                  | 477.00    | 584 481.95                                            | 0.13             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                               | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| CAD SUN LIFE FINL INC COM                        | 2 565.00  | 137 326.55                                            | 0.03             |
| CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV ‘NEW’              | 6 793.00  | 157 777.98                                            | 0.04             |
| CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV                   | 3 994.00  | 201 402.60                                            | 0.05             |
| CAD TECK RESOURCES LTD CLASS ‘B’ SUB-VTG COM NPV | 1 954.00  | 47 487.33                                             | 0.01             |
| CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)   | 731.00    | 70 661.52                                             | 0.02             |
| CAD TORONTO-DOMINION COM NPV                     | 7 734.00  | 556 315.37                                            | 0.13             |
| CAD WESTON GEORGE LTD COM                        | 288.00    | 28 068.14                                             | 0.01             |
| CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV                   | 1 934.00  | 91 681.30                                             | 0.02             |
| <b>カナダ合計</b>                                     |           | <b>7 316 246.53</b>                                   | <b>1.70</b>      |
| <b>デンマーク</b>                                     |           |                                                       |                  |
| DKK CARLSBERG SER ‘B’ DKK20                      | 449.00    | 82 375.16                                             | 0.02             |
| DKK COLOPLAST DKK1 B                             | 514.00    | 81 169.24                                             | 0.02             |
| DKK DEMANT A/S DKK0.20                           | 491.00    | 26 927.33                                             | 0.01             |
| DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ‘B’               | 7 350.00  | 581 552.54                                            | 0.13             |
| DKK TRYG A/S DKK5                                | 1 484.00  | 34 959.55                                             | 0.01             |
| DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)      | 4 379.00  | 170 467.82                                            | 0.04             |
| <b>デンマーク合計</b>                                   |           | <b>977 451.64</b>                                     | <b>0.23</b>      |
| <b>フィンランド</b>                                    |           |                                                       |                  |
| EUR ELISA OYJ NPV                                | 587.00    | 34 635.99                                             | 0.01             |
| EUR FORTUM OYJ EUR3.40                           | 1 874.00  | 53 408.95                                             | 0.01             |
| EUR NESTE OIL OYJ NPV                            | 1 756.00  | 115 721.87                                            | 0.03             |
| EUR NOKIA OYJ NPV                                | 23 718.00 | 123 186.95                                            | 0.03             |
| SEK NORDEA HOLDING ABP NPV                       | 13 874.00 | 148 742.02                                            | 0.03             |
| EUR ORION CORP SER ‘B’ NPV                       | 527.00    | 22 680.65                                             | 0.01             |
| EUR SAMPO PLC SER ‘A’ NPV                        | 2 116.00  | 98 569.55                                             | 0.02             |
| EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ‘R’                   | 2 452.00  | 42 915.48                                             | 0.01             |
| EUR UPM-KYMMENE CORP NPV                         | 2 408.00  | 91 739.44                                             | 0.02             |
| <b>フィンランド合計</b>                                  |           | <b>731 600.90</b>                                     | <b>0.17</b>      |
| <b>フランス</b>                                      |           |                                                       |                  |
| EUR GECINA EUR7.50                               | 188.00    | 29 996.50                                             | 0.01             |
| EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)         | 423.00    | 24 074.77                                             | 0.00             |
| EUR MICHELIN (CGDE) EUR2                         | 762.00    | 117 202.74                                            | 0.03             |
| <b>フランス合計</b>                                    |           | <b>171 274.01</b>                                     | <b>0.04</b>      |
| <b>ドイツ</b>                                       |           |                                                       |                  |
| EUR ADIDAS AG NPV (REGD)                         | 810.00    | 295 469.88                                            | 0.07             |
| EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)             | 1 746.00  | 459 931.22                                            | 0.11             |
| EUR BASF SE NPV                                  | 3 903.00  | 318 101.72                                            | 0.07             |
| EUR BAYER AG NPV (REGD)                          | 4 176.00  | 262 845.88                                            | 0.06             |
| EUR BRENNTAG AG                                  | 669.00    | 63 096.88                                             | 0.01             |
| EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)                     | 3 635.00  | 338 524.83                                            | 0.08             |
| EUR DELIVERY HERO SE NPV                         | 663.00    | 91 194.41                                             | 0.02             |
| EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)                   | 8 784.00  | 130 939.13                                            | 0.03             |
| EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)                 | 810.00    | 132 409.33                                            | 0.03             |
| EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)      | 1 500.00  | 19 583.19                                             | 0.00             |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)                   | 4 206.00  | 286 949.60                                            | 0.07             |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)                   | 14 167.00 | 294 357.88                                            | 0.07             |
| EUR E.ON SE NPV                                  | 9 398.00  | 113 606.23                                            | 0.03             |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV                        | 938.00    | 33 545.24                                             | 0.01             |
| EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)             | 292.00    | 51 088.67                                             | 0.01             |
| EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)             | 5 547.00  | 225 604.55                                            | 0.05             |
| EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV                        | 283.00    | 41 486.59                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                             | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)              | 223.00    | 57 529.35                                             | 0.01             |
| EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)               | 590.00    | 170 349.99                                            | 0.04             |
| EUR SCOUT24 AG NPV                             | 390.00    | 31 671.28                                             | 0.01             |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD)                       | 3 253.00  | 527 546.48                                            | 0.12             |
| EUR SIEMENS ENERGY AG NPV                      | 1 724.00  | 54 804.06                                             | 0.01             |
| EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV                     | 1 146.00  | 64 425.19                                             | 0.02             |
| EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV                     | 5 416.00  | 14 813.13                                             | 0.00             |
| EUR UNIPER SE NPV                              | 807.00    | 29 235.29                                             | 0.01             |
| EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)               | 509.00    | 21 246.31                                             | 0.01             |
| EUR VONOVIA SE NPV                             | 2 376.00  | 148 562.54                                            | 0.03             |
| <b>ドイツ合計</b>                                   |           | <b>4 278 918.85</b>                                   | <b>0.99</b>      |
| <b>香港</b>                                      |           |                                                       |                  |
| HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001               | 7 900.00  | 26 820.89                                             | 0.01             |
| HKD ESR CAYMAN LIMITED USD0.001                | 7 600.00  | 24 039.79                                             | 0.01             |
| HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON            | 7 000.00  | 37 744.97                                             | 0.01             |
| <b>香港合計</b>                                    |           | <b>88 605.65</b>                                      | <b>0.03</b>      |
| <b>アイルランド</b>                                  |           |                                                       |                  |
| EUR CRH ORD EURO.32                            | 3 355.00  | 174 621.75                                            | 0.04             |
| GBP EXPERIAN ORD USD0.10                       | 3 840.00  | 147 544.88                                            | 0.03             |
| EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING) | 697.00    | 65 499.10                                             | 0.02             |
| EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001             | 1 055.00  | 56 071.77                                             | 0.01             |
| <b>アイルランド合計</b>                                |           | <b>443 737.50</b>                                     | <b>0.10</b>      |
| <b>マン島</b>                                     |           |                                                       |                  |
| GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01                     | 2 410.00  | 56 508.82                                             | 0.01             |
| <b>マン島合計</b>                                   |           | <b>56 508.82</b>                                      | <b>0.01</b>      |
| <b>イスラエル</b>                                   |           |                                                       |                  |
| ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01                 | 449.00    | 13 379.47                                             | 0.00             |
| <b>イスラエル合計</b>                                 |           | <b>13 379.47</b>                                      | <b>0.00</b>      |
| <b>イタリア</b>                                    |           |                                                       |                  |
| EUR ATLANTIA SPA EUR1                          | 1 963.00  | 38 629.00                                             | 0.01             |
| EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01                 | 2 156.00  | 27 902.41                                             | 0.01             |
| EUR ENEL EUR1                                  | 34 701.00 | 341 793.35                                            | 0.08             |
| EUR ENI SPA EUR1                               | 10 544.00 | 129 638.14                                            | 0.03             |
| EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)                    | 523.00    | 110 592.18                                            | 0.02             |
| EUR INTESA SANPAOLO NPV                        | 70 718.00 | 208 938.72                                            | 0.05             |
| EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5                      | 2 868.00  | 34 224.03                                             | 0.01             |
| EUR MONCLER SPA NPV                            | 824.00    | 58 553.78                                             | 0.01             |
| EUR NEXI SPA NPV                               | 1 678.00  | 33 933.57                                             | 0.01             |
| EUR PRYSMIAN SPA EURO.10                       | 928.00    | 32 030.30                                             | 0.01             |
| EUR RECORDATI EURO.125                         | 498.00    | 27 697.94                                             | 0.00             |
| EUR SNAM EUR1                                  | 8 173.00  | 48 035.00                                             | 0.01             |
| EUR TERNA SPA ORD EURO.22                      | 5 594.00  | 42 733.23                                             | 0.01             |
| EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)         | 9 320.00  | 119 648.53                                            | 0.03             |
| <b>イタリア合計</b>                                  |           | <b>1 254 350.18</b>                                   | <b>0.29</b>      |
| <b>日本</b>                                      |           |                                                       |                  |
| JPY エービーシー・マート                                 | 100.00    | 5 713.24                                              | 0.00             |
| JPY イオン                                        | 2 800.00  | 75 045.48                                             | 0.02             |
| JPY A G C                                      | 900.00    | 39 325.38                                             | 0.01             |
| JPY 味の素                                        | 1 800.00  | 41 398.60                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                            | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY ANAホールディングス               | 600.00    | 14 561.91                                             | 0.00             |
| JPY アサヒグループホールディングス           | 2 000.00  | 95 415.70                                             | 0.02             |
| JPY 旭化成                       | 5 200.00  | 57 278.67                                             | 0.01             |
| JPY アステラス製薬                   | 7 800.00  | 128 163.99                                            | 0.03             |
| JPY ブリヂストン                    | 2 200.00  | 96 651.58                                             | 0.02             |
| JPY ブラザー工業                    | 1 100.00  | 22 996.48                                             | 0.01             |
| JPY キヤノン                      | 4 400.00  | 102 966.31                                            | 0.02             |
| JPY カシオ計算機                    | 800.00    | 13 931.17                                             | 0.00             |
| JPY 中部電力                      | 3 000.00  | 35 952.28                                             | 0.01             |
| JPY 大日本印刷                     | 1 200.00  | 25 876.87                                             | 0.01             |
| JPY 大和証券グループ本社                | 6 600.00  | 37 996.98                                             | 0.01             |
| JPY デンソー                      | 1 900.00  | 130 314.00                                            | 0.03             |
| JPY 電通グループ                    | 900.00    | 30 933.77                                             | 0.01             |
| JPY 東日本旅客鉄道                   | 1 300.00  | 90 909.09                                             | 0.02             |
| JPY ENEOSホールディングス             | 13 000.00 | 53 773.02                                             | 0.01             |
| JPY 富士フイルムホールディングス            | 1 600.00  | 111 537.09                                            | 0.03             |
| JPY 富士通                       | 800.00    | 130 060.79                                            | 0.03             |
| JPY 博報堂DYホールディングス             | 900.00    | 14 915.67                                             | 0.00             |
| JPY 浜松ホトニクス                   | 700.00    | 42 616.21                                             | 0.01             |
| JPY 日野自動車                     | 1 100.00  | 10 236.30                                             | 0.00             |
| JPY 日立建機                      | 600.00    | 19 909.50                                             | 0.00             |
| JPY 日立金属                      | 1 000.00  | 19 388.45                                             | 0.00             |
| JPY 日立製作所                     | 4 100.00  | 214 978.75                                            | 0.05             |
| JPY 本田技研工業                    | 6 900.00  | 211 487.73                                            | 0.05             |
| JPY HOYA                      | 1 600.00  | 209 881.62                                            | 0.05             |
| JPY 飯田グループホールディングス            | 600.00    | 15 993.42                                             | 0.00             |
| JPY INPEX                     | 4 200.00  | 28 909.91                                             | 0.01             |
| JPY 伊藤忠商事                     | 5 300.00  | 157 408.47                                            | 0.04             |
| JPY 日本航空                      | 200.00    | 4 568.76                                              | 0.00             |
| JPY 日本都市ファンド投資法人              | 26.00     | 26 333.93                                             | 0.01             |
| JPY ゆうちょ銀行                    | 1 400.00  | 11 914.62                                             | 0.00             |
| JPY 日本郵政                      | 6 700.00  | 55 782.81                                             | 0.01             |
| JPY 日本たばこ産業                   | 4 900.00  | 96 862.29                                             | 0.02             |
| JPY ジェイ エフ イー ホールディングス        | 2 000.00  | 26 655.70                                             | 0.01             |
| JPY KDDI                      | 6 900.00  | 234 446.73                                            | 0.05             |
| JPY キーエンス                     | 800.00    | 393 948.53                                            | 0.09             |
| JPY コナミホールディングス               | 400.00    | 25 668.45                                             | 0.01             |
| JPY クボタ                       | 4 500.00  | 102 344.71                                            | 0.02             |
| JPY 京セラ                       | 1 400.00  | 86 025.87                                             | 0.02             |
| JPY 協和キリン                     | 1 300.00  | 39 334.52                                             | 0.01             |
| JPY ローソン                      | 200.00    | 9 013.21                                              | 0.00             |
| JPY LIXIL                     | 1 200.00  | 31 559.03                                             | 0.01             |
| JPY 丸紅                        | 6 800.00  | 60 127.43                                             | 0.01             |
| JPY マツダ                       | 1 900.00  | 16 239.32                                             | 0.00             |
| JPY メディパルホールディングス             | 700.00    | 13 399.15                                             | 0.00             |
| JPY メルカリ                      | 300.00    | 14 232.83                                             | 0.00             |
| JPY 三菱ケミカルホールディングス            | 5 800.00  | 46 423.33                                             | 0.01             |
| JPY 三菱商事                      | 5 600.00  | 152 752.87                                            | 0.04             |
| JPY 三菱電機                      | 7 500.00  | 116 001.65                                            | 0.03             |
| JPY 三菱地所                      | 5 100.00  | 82 680.65                                             | 0.02             |
| JPY 三菱重工業                     | 1 200.00  | 36 363.64                                             | 0.01             |
| JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ         | 51 800.00 | 293 578.32                                            | 0.07             |
| JPY 三井物産                      | 6 900.00  | 152 261.07                                            | 0.04             |
| JPY みずほフィナンシャルグループ            | 10 640.00 | 162 719.69                                            | 0.04             |
| JPY MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 1 800.00  | 55 006.17                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                    | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY 村田製作所             | 2 400.00  | 181 631.70                                            | 0.04             |
| JPY 日本電気              | 1 100.00  | 51 382.60                                             | 0.01             |
| JPY ネクソン              | 2 100.00  | 49 603.73                                             | 0.01             |
| JPY 日本碍子              | 1 000.00  | 17 532.79                                             | 0.00             |
| JPY 任天堂               | 500.00    | 309 429.13                                            | 0.07             |
| JPY 日本プロロジスリート投資法人    | 10.00     | 31 034.33                                             | 0.01             |
| JPY 日本電信電話            | 5 400.00  | 144 705.88                                            | 0.03             |
| JPY 日本郵船              | 600.00    | 24 763.47                                             | 0.01             |
| JPY 日産自動車             | 9 700.00  | 47 801.73                                             | 0.01             |
| JPY 野村ホールディングス        | 13 200.00 | 72 518.85                                             | 0.02             |
| JPY 野村不動産マスターファンド投資法人 | 20.00     | 31 701.63                                             | 0.01             |
| JPY 野村総合研究所           | 1 500.00  | 47 854.11                                             | 0.01             |
| JPY エヌ・ティ・ティ・データ      | 2 500.00  | 40 678.28                                             | 0.01             |
| JPY オムロン              | 800.00    | 63 037.62                                             | 0.01             |
| JPY オリックス             | 5 700.00  | 100 640.34                                            | 0.02             |
| JPY オリックス不動産投資法人      | 13.00     | 24 183.01                                             | 0.01             |
| JPY 大阪瓦斯              | 1 800.00  | 33 928.42                                             | 0.01             |
| JPY 大塚商会              | 500.00    | 26 783.67                                             | 0.01             |
| JPY 大塚ホールディングス        | 1 600.00  | 66 050.55                                             | 0.02             |
| JPY パナソニック            | 9 800.00  | 111 710.77                                            | 0.03             |
| JPY ルネサスエレクトロニクス      | 3 900.00  | 39 714.79                                             | 0.01             |
| JPY りそなホールディングス       | 8 600.00  | 36 728.55                                             | 0.01             |
| JPY リコー               | 2 800.00  | 33 222.72                                             | 0.01             |
| JPY ローム               | 400.00    | 37 917.64                                             | 0.01             |
| JPY 参天製薬              | 1 600.00  | 21 397.69                                             | 0.01             |
| JPY セイコーエプソン          | 1 300.00  | 22 994.65                                             | 0.01             |
| JPY 積水化学工業            | 1 400.00  | 23 867.64                                             | 0.01             |
| JPY セブン&アイ・ホールディングス   | 3 100.00  | 134 207.23                                            | 0.03             |
| JPY S Gホールディングス       | 1 500.00  | 33 539.01                                             | 0.01             |
| JPY 島津製作所             | 900.00    | 31 550.80                                             | 0.01             |
| JPY ソフトバンク            | 12 800.00 | 164 570.59                                            | 0.04             |
| JPY ソフトバンクグループ        | 5 400.00  | 407 535.99                                            | 0.09             |
| JPY 総合警備保障            | 200.00    | 9 159.47                                              | 0.00             |
| JPY SOMPOホールディングス     | 1 400.00  | 56 360.89                                             | 0.01             |
| JPY ソニーグループ           | 5 400.00  | 532 373.51                                            | 0.12             |
| JPY SUBARU            | 2 500.00  | 48 688.24                                             | 0.01             |
| JPY SUMCO             | 1 100.00  | 25 550.53                                             | 0.01             |
| JPY 住友化学              | 6 600.00  | 36 199.09                                             | 0.01             |
| JPY 住友商事              | 5 000.00  | 69 838.66                                             | 0.02             |
| JPY 大日本住友製薬           | 700.00    | 13 347.96                                             | 0.00             |
| JPY 住友電気工業            | 3 000.00  | 45 975.59                                             | 0.01             |
| JPY 三井住友フィナンシャルグループ   | 5 500.00  | 198 642.53                                            | 0.05             |
| JPY 三井住友トラスト・ホールディングス | 1 400.00  | 48 259.98                                             | 0.01             |
| JPY 住友不動産             | 1 400.00  | 46 570.68                                             | 0.01             |
| JPY 武田薬品工業            | 6 709.00  | 228 079.63                                            | 0.05             |
| JPY TDK               | 500.00    | 63 714.06                                             | 0.01             |
| JPY 東京海上ホールディングス      | 2 600.00  | 123 089.72                                            | 0.03             |
| JPY 東京電力ホールディングス      | 8 300.00  | 25 720.55                                             | 0.01             |
| JPY 東京エレクトロン          | 600.00    | 266 886.05                                            | 0.06             |
| JPY 凸版印刷              | 1 200.00  | 21 039.35                                             | 0.00             |
| JPY 東芝                | 1 700.00  | 71 406.37                                             | 0.02             |
| JPY トヨタ自動車            | 9 000.00  | 749 897.16                                            | 0.17             |
| JPY トレンドマイクロ          | 500.00    | 25 366.79                                             | 0.01             |
| JPY ユニ・チャーム           | 1 800.00  | 71 131.22                                             | 0.02             |
| JPY ユナイテッド・アーバン投資法人   | 14.00     | 20 092.33                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                          | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY 西日本旅客鉄道                                 | 700.00    | 39 864.71                                             | 0.01             |
| JPY ヤマダホールディングス                             | 3 800.00  | 18 479.82                                             | 0.00             |
| JPY ヤマハ発動機                                  | 1 300.00  | 37 967.91                                             | 0.01             |
| JPY 安川電機                                    | 1 000.00  | 48 539.70                                             | 0.01             |
| JPY 横河電機                                    | 1 000.00  | 15 841.67                                             | 0.00             |
| JPY Zホールディングス                               | 11 000.00 | 51 744.60                                             | 0.01             |
| 日本合計                                        |           | 10 106 822.39                                         | 2.34             |
| ルクセンブルグ                                     |           |                                                       |                  |
| EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)     | 3 099.00  | 101 904.96                                            | 0.02             |
| EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01              | 556.00    | 60 005.36                                             | 0.01             |
| EUR TENARIS S.A. USD1                       | 2 157.00  | 24 605.60                                             | 0.01             |
| ルクセンブルグ合計                                   |           | 186 515.92                                            | 0.04             |
| オランダ                                        |           |                                                       |                  |
| EUR ADYEN NV EURO.01                        | 83.00     | 191 837.70                                            | 0.05             |
| EUR AEGON NV EURO.12                        | 8 344.00  | 39 338.10                                             | 0.01             |
| EUR ASML HOLDING NV EURO.09                 | 1 803.00  | 1 206 268.45                                          | 0.28             |
| EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01           | 4 476.00  | 77 300.21                                             | 0.02             |
| EUR JDE PEETS N.V. EURO.01                  | 367.00    | 14 475.47                                             | 0.00             |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5               | 723.00    | 133 215.18                                            | 0.03             |
| EUR NN GROUP N.V. EURO.12                   | 1 225.00  | 62 201.40                                             | 0.01             |
| EUR PROSUS N.V. EURO.05                     | 2 074.00  | 215 312.75                                            | 0.05             |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC ‘A’ SHS EURO.07   | 17 389.00 | 332 611.64                                            | 0.08             |
| オランダ合計                                      |           | 2 272 560.90                                          | 0.53             |
| ノルウェー                                       |           |                                                       |                  |
| NOK ADEVINTA ASA SER ‘B’ NOK0.2             | 1 050.00  | 20 351.89                                             | 0.01             |
| NOK DNB ASA NOK10                           | 3 932.00  | 87 201.85                                             | 0.02             |
| NOK EQUINOR ASA NOK2.50                     | 4 012.00  | 86 641.94                                             | 0.02             |
| NOK MOWI ASA NOK7.50                        | 2 013.00  | 52 579.85                                             | 0.01             |
| NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666               | 5 955.00  | 39 183.42                                             | 0.01             |
| NOK TELENOR ASA ORD NOK6                    | 3 071.00  | 53 304.37                                             | 0.01             |
| ノルウェー合計                                     |           | 339 263.32                                            | 0.08             |
| ポルトガル                                       |           |                                                       |                  |
| EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)           | 12 113.00 | 69 680.87                                             | 0.02             |
| EUR GALP ENERGIA EUR1-B                     | 1 803.00  | 22 441.18                                             | 0.00             |
| EUR JERONIMO MARTINS EUR5                   | 1 185.00  | 22 935.14                                             | 0.01             |
| ポルトガル合計                                     |           | 115 057.19                                            | 0.03             |
| シンガポール                                      |           |                                                       |                  |
| SGD GENTING SINGAPORE LTD                   | 21 800.00 | 13 945.27                                             | 0.00             |
| SGD SINGAPORE TELECOMM NPV                  | 37 600.00 | 68 599.11                                             | 0.02             |
| シンガポール合計                                    |           | 82 544.38                                             | 0.02             |
| スペイン                                        |           |                                                       |                  |
| EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)        | 74 196.00 | 310 610.69                                            | 0.07             |
| EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49              | 28 338.00 | 177 949.33                                            | 0.04             |
| スペイン合計                                      |           | 488 560.02                                            | 0.11             |
| スウェーデン                                      |           |                                                       |                  |
| SEK ALFA LAVAL AB NPV                       | 1 262.00  | 47 620.63                                             | 0.01             |
| SEK ATLAS COPCO AB SER ‘A’ NPV (POST SPLIT) | 2 868.00  | 173 902.03                                            | 0.04             |
| SEK ATLAS COPCO AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT) | 1 696.00  | 87 497.74                                             | 0.02             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                               | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)                  | 1 141.00  | 45 751.73                                             | 0.01             |
| SEK ELECTROLUX AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)       | 1 002.00  | 28 408.65                                             | 0.01             |
| SEK EMBRACER GROUP AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)   | 1 027.00  | 30 628.43                                             | 0.01             |
| SEK EPIROC AB SER 'A' NPV (POST SPLIT)           | 2 764.00  | 62 565.16                                             | 0.01             |
| SEK EPIROC AB SER 'B' NPV                        | 1 789.00  | 35 673.42                                             | 0.01             |
| SEK EQT AB NPV                                   | 1 110.00  | 40 171.61                                             | 0.01             |
| SEK ERICSSON SER 'B' NPV                         | 12 470.00 | 165 360.36                                            | 0.04             |
| SEK EVOLUTION AB NPV                             | 722.00    | 138 214.56                                            | 0.03             |
| SEK HENNES & MAURITZ SER 'B' NPV                 | 3 531.00  | 90 210.36                                             | 0.02             |
| SEK HEXAGON AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)          | 8 162.00  | 116 344.08                                            | 0.03             |
| SEK INVESTOR AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)         | 7 736.00  | 178 748.41                                            | 0.04             |
| SEK KINNEVIK AB SER 'B' NPV (RED SHS 10/06/21)   | 966.00    | 18 406.21                                             | 0.00             |
| SEK KINNEVIK AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)         | 966.00    | 36 893.97                                             | 0.01             |
| SEK NIBE INDUSTRIER AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)  | 5 628.00  | 61 233.23                                             | 0.01             |
| SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)                  | 4 718.00  | 124 376.50                                            | 0.03             |
| SEK SKAND ENSKILDA BKN SER 'A' NPV               | 7 024.00  | 89 830.83                                             | 0.02             |
| SEK SKF AB SER 'B' NPV                           | 1 508.00  | 40 717.93                                             | 0.01             |
| SEK SWEDBANK AB SER 'A' NPV                      | 3 945.00  | 70 924.56                                             | 0.02             |
| SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)               | 6 740.00  | 62 505.25                                             | 0.01             |
| SEK TELE2 AB SHS                                 | 1 861.00  | 25 046.14                                             | 0.01             |
| SEK VOLVO AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)            | 6 320.00  | 165 465.38                                            | 0.04             |
| スウェーデン合計                                         |           | 1 936 497.17                                          | 0.45             |
| スイス                                              |           |                                                       |                  |
| CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)                       | 7 813.00  | 266 442.11                                            | 0.06             |
| CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)                | 633.00    | 43 595.96                                             | 0.01             |
| CHF ALCON AG CHF0.04                             | 2 070.00  | 143 991.99                                            | 0.03             |
| CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)                   | 229.00    | 37 761.38                                             | 0.01             |
| CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)            | 15.00     | 34 324.79                                             | 0.01             |
| CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1                       | 119.00    | 11 048.54                                             | 0.00             |
| CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)                       | 968.00    | 20 940.06                                             | 0.00             |
| GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70                 | 942.00    | 34 400.27                                             | 0.01             |
| CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)              | 10 825.00 | 117 957.41                                            | 0.03             |
| CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON) | 40.00     | 37 493.75                                             | 0.01             |
| CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)                        | 164.00    | 118 639.46                                            | 0.03             |
| CHF GIVAUDAN AG CHF10                            | 39.00     | 174 022.35                                            | 0.04             |
| CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)                       | 2 179.00  | 129 526.15                                            | 0.03             |
| CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)            | 948.00    | 64 932.23                                             | 0.02             |
| CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)      | 238.00    | 80 343.36                                             | 0.02             |
| CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)      | 720.00    | 89 184.41                                             | 0.02             |
| CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)                    | 319.00    | 205 371.66                                            | 0.05             |
| CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)                      | 12 249.00 | 1 507 715.91                                          | 0.35             |
| CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)                    | 9 437.00  | 828 118.13                                            | 0.19             |
| CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)            | 93.00     | 141 358.76                                            | 0.03             |
| CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'     | 2 227.00  | 271 518.93                                            | 0.06             |
| CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)    | 106.00    | 30 644.35                                             | 0.01             |
| CHF SGS LTD CHF1(REGD)                           | 26.00     | 81 034.08                                             | 0.02             |
| CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)                        | 604.00    | 194 292.77                                            | 0.04             |
| CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)             | 235.00    | 83 563.68                                             | 0.02             |
| CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)                  | 45.00     | 70 425.86                                             | 0.02             |
| CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)                   | 228.00    | 15 806.75                                             | 0.00             |
| CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)                 | 128.00    | 66 380.39                                             | 0.02             |
| CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)              | 315.00    | 32 153.22                                             | 0.01             |
| CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)                       | 111.00    | 62 451.77                                             | 0.01             |
| CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)                       | 271.00    | 41 718.96                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                             | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)                   | 15 528.00  | 251 821.74                                            | 0.06             |
| CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10               | 635.00     | 265 198.20                                            | 0.06             |
| スイス合計                                          |            | 5 554 179.38                                          | 1.29             |
| アラブ首長国連邦                                       |            |                                                       |                  |
| GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1                  | 997.00     | 0.01                                                  | 0.00             |
| アラブ首長国連邦合計                                     |            | 0.01                                                  | 0.00             |
| イギリス                                           |            |                                                       |                  |
| GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001                 | 759.00     | 31 709.41                                             | 0.01             |
| GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945                  | 5 478.00   | 244 121.73                                            | 0.06             |
| GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05                    | 1 638.00   | 35 962.40                                             | 0.01             |
| GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10                  | 1 984.00   | 145 186.78                                            | 0.03             |
| GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0568             | 1 486.00   | 49 027.62                                             | 0.01             |
| GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01              | 3 767.00   | 30 072.50                                             | 0.01             |
| GBP BARCLAYS ORD GBP0.25                       | 73 276.00  | 190 720.32                                            | 0.04             |
| GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05              | 475.00     | 31 593.19                                             | 0.01             |
| GBP BP ORD USD0.25                             | 86 195.00  | 375 113.93                                            | 0.09             |
| GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005               | 1 931.00   | 58 631.42                                             | 0.01             |
| GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105                | 7 577.00   | 173 246.81                                            | 0.04             |
| GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756               | 600.00     | 59 600.65                                             | 0.01             |
| GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108                 | 9 980.00   | 482 910.84                                            | 0.11             |
| GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909     | 4 972.00   | 21 012.27                                             | 0.00             |
| GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10             | 933.00     | 127 108.71                                            | 0.03             |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25                | 21 486.00  | 410 550.25                                            | 0.09             |
| GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)       | 1 293.00   | 30 455.65                                             | 0.01             |
| GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)             | 86 805.00  | 561 809.74                                            | 0.13             |
| GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10                 | 4 181.00   | 95 092.66                                             | 0.02             |
| GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303       | 698.00     | 48 826.51                                             | 0.01             |
| GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01                 | 680.00     | 52 468.13                                             | 0.01             |
| GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025            | 26 176.00  | 105 785.71                                            | 0.02             |
| GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604        | 1 325.00   | 142 655.34                                            | 0.03             |
| GBP M&G PLC ORD GBP0.05                        | 9 776.00   | 33 977.15                                             | 0.01             |
| GBP MONDI ORD EURO.20                          | 1 990.00   | 53 930.79                                             | 0.01             |
| GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10             | 11 846.00  | 29 779.93                                             | 0.01             |
| GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1                 | 20 452.00  | 60 180.11                                             | 0.01             |
| GBP NEXT ORD GBP0.10                           | 571.00     | 66 216.57                                             | 0.02             |
| GBP PEARSON ORD GBP0.25                        | 2 972.00   | 34 566.47                                             | 0.01             |
| GBP PERSIMMON ORD GBP0.10                      | 1 332.00   | 59 832.64                                             | 0.01             |
| GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10               | 2 682.00   | 28 044.47                                             | 0.01             |
| GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05                     | 11 237.00  | 239 760.67                                            | 0.06             |
| GBP RIO TINTO ORD GBP0.10                      | 4 803.00   | 414 017.45                                            | 0.10             |
| GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00              | 4 110.00   | 39 973.46                                             | 0.01             |
| GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428             | 8 643.00   | 32 631.68                                             | 0.01             |
| GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1                    | 618.00     | 31 247.78                                             | 0.01             |
| GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20                 | 3 768.00   | 82 512.45                                             | 0.02             |
| GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50             | 11 756.00  | 84 859.24                                             | 0.02             |
| GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1396825396      | 8 526.00   | 33 329.20                                             | 0.01             |
| EUR STELLANTIS N V COM EURO.01                 | 8 731.00   | 173 553.45                                            | 0.04             |
| GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01                  | 14 355.00  | 34 975.25                                             | 0.01             |
| GBP TESCO ORD GBP0.0633333                     | 31 852.00  | 101 082.28                                            | 0.02             |
| EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111               | 11 206.00  | 668 198.55                                            | 0.15             |
| GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS) | 114 624.00 | 209 049.47                                            | 0.05             |
| イギリス合計                                         |            | 6 015 381.63                                          | 1.39             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                                  | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| アメリカ合衆国                                                             |              |                                                       |                  |
| CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV                                      | 1 215.00     | 38 377.95                                             | 0.01             |
| CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES                    | 550.00       | 23 286.57                                             | 0.01             |
| アメリカ合衆国合計                                                           |              | 61 664.52                                             | 0.02             |
| 記名株式合計                                                              |              | 43 501 706.41                                         | 10.09            |
| 預託証券                                                                |              |                                                       |                  |
| 中国                                                                  |              |                                                       |                  |
| USD FUTU HOLDINGS LIM SPON ADS EA REP 8 ORD SHS                     | 200.00       | 28 454.00                                             | 0.01             |
| 中国合計                                                                |              | 28 454.00                                             | 0.01             |
| 香港                                                                  |              |                                                       |                  |
| USD MELCO RESORTS UNSP ARD EACH REP 3 ORD SHS                       | 1 000.00     | 17 190.00                                             | 0.00             |
| 香港合計                                                                |              | 17 190.00                                             | 0.00             |
| アイルランド                                                              |              |                                                       |                  |
| AUD JAMES HARDIE ID PLC CUF5 EURO.5                                 | 1 891.00     | 62 925.69                                             | 0.01             |
| アイルランド合計                                                            |              | 62 925.69                                             | 0.01             |
| イスラエル                                                               |              |                                                       |                  |
| USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)                          | 4 900.00     | 50 960.00                                             | 0.01             |
| イスラエル合計                                                             |              | 50 960.00                                             | 0.01             |
| オランダ                                                                |              |                                                       |                  |
| EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS                              | 1 984.00     | 26 489.05                                             | 0.01             |
| オランダ合計                                                              |              | 26 489.05                                             | 0.01             |
| シンガポール                                                              |              |                                                       |                  |
| USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS                               | 100.00       | 25 324.00                                             | 0.01             |
| シンガポール合計                                                            |              | 25 324.00                                             | 0.01             |
| 預託証券合計                                                              |              | 211 342.74                                            | 0.05             |
| 投資信託証券                                                              |              |                                                       |                  |
| アイルランド                                                              |              |                                                       |                  |
| USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE<br>30.06.23 | 5 850 000.00 | 9 556 560.00                                          | 2.22             |
| アイルランド合計                                                            |              | 9 556 560.00                                          | 2.22             |
| 投資信託証券合計                                                            |              | 9 556 560.00                                          | 2.22             |
| 投資信託、クローズド・エンド型                                                     |              |                                                       |                  |
| カナダ                                                                 |              |                                                       |                  |
| CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST           | 400.00       | 18 336.23                                             | 0.01             |
| CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST                             | 789.00       | 13 865.14                                             | 0.00             |
| カナダ合計                                                               |              | 32 201.37                                             | 0.01             |
| シンガポール                                                              |              |                                                       |                  |
| SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST                           | 13 900.00    | 30 831.60                                             | 0.01             |
| SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV<br>TRUST | 18 800.00    | 29 745.26                                             | 0.00             |
| シンガポール合計                                                            |              | 60 576.86                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                              | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| イギリス                                                            |              |                                                       |                  |
| GBP SEGRO PLC REIT                                              | 5 249.00     | 77 860.27                                             | 0.02             |
| イギリス合計                                                          |              | 77 860.27                                             | 0.02             |
| 投資信託、クローズド・エンド型合計                                               |              | 170 638.50                                            | 0.04             |
| 新株引受権                                                           |              |                                                       |                  |
| シンガポール                                                          |              |                                                       |                  |
| SGD SINGAPORE AIRLINES LTD RIGHTS 16.06.21                      | 14 839.00    | 0.11                                                  | 0.00             |
| シンガポール合計                                                        |              | 0.11                                                  | 0.00             |
| 新株引受権合計                                                         |              | 0.11                                                  | 0.00             |
| ノート、固定利付債                                                       |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD 3M CO 2.25000% 16-19.09.26                                  | 350 000.00   | 371 683.88                                            | 0.09             |
| USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27         | 1 000 000.00 | 1 092 687.50                                          | 0.25             |
| USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28                   | 900 000.00   | 1 002 556.51                                          | 0.23             |
| USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30                           | 830 000.00   | 775 587.03                                            | 0.18             |
| USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26                           | 525 000.00   | 550 639.57                                            | 0.13             |
| USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23                    | 700 000.00   | 735 726.81                                            | 0.17             |
| USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30                              | 950 000.00   | 924 965.66                                            | 0.21             |
| USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29                              | 600 000.00   | 614 939.73                                            | 0.14             |
| USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23                              | 250 000.00   | 259 982.44                                            | 0.06             |
| USD APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26                              | 1 000 000.00 | 1 065 553.97                                          | 0.25             |
| USD APPLE INC 2.85000% 16-23.02.23                              | 475 000.00   | 494 337.25                                            | 0.11             |
| USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27                              | 775 000.00   | 855 899.16                                            | 0.20             |
| USD BANK OF NOVA SCOTIA 2.00000% 19-15.11.22                    | 330 000.00   | 338 585.16                                            | 0.08             |
| USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15.12.23          | 500 000.00   | 537 917.53                                            | 0.12             |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.85000% 20-12.03.30        | 175 000.00   | 174 402.27                                            | 0.04             |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26                 | 275 000.00   | 301 520.88                                            | 0.07             |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.75000% 19-27.09.24          | 250 000.00   | 260 247.71                                            | 0.06             |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.30000% 21-29.01.31          | 400 000.00   | 381 803.63                                            | 0.09             |
| USD CHEVRON CORP 2.23600% 20-11.05.30                           | 821 000.00   | 834 398.41                                            | 0.19             |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.90000% 18-16.03.28   | 450 000.00   | 511 911.77                                            | 0.12             |
| USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22          | 625 000.00   | 649 931.25                                            | 0.15             |
| USD EQUINOR ASA 2.37500% 20-22.05.30                            | 300 000.00   | 305 371.27                                            | 0.07             |
| USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28                            | 500 000.00   | 556 235.60                                            | 0.13             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27               | 300 000.00   | 322 374.38                                            | 0.07             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20-17.05.30               | 2 110 000.00 | 1 986 215.35                                          | 0.46             |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 21-14.02.31               | 1 740 000.00 | 1 671 028.49                                          | 0.39             |
| USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.00000% 17-17.05.22              | 200 000.00   | 203 533.21                                            | 0.05             |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 15-10.11.25            | 700 000.00   | 766 850.00                                            | 0.18             |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22            | 200 000.00   | 202 787.50                                            | 0.05             |
| USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26                       | 525 000.00   | 571 804.80                                            | 0.13             |
| USD EXXON MOBIL CORP 3.48200% 20-19.03.30                       | 90 000.00    | 99 537.11                                             | 0.02             |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27        | 400 000.00   | 427 661.02                                            | 0.10             |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29        | 800 000.00   | 845 071.85                                            | 0.20             |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26        | 450 000.00   | 474 073.94                                            | 0.11             |
| USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22   | 400 000.00   | 410 166.42                                            | 0.09             |
| USD INTERNATIONAL DVPT ASSOCIATION-REG-S 1.00000% 20-03.12.30   | 500 000.00   | 470 038.00                                            | 0.11             |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29 | 500 000.00   | 508 472.76                                            | 0.12             |
| USD JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01.09.30                      | 500 000.00   | 479 389.29                                            | 0.11             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                              | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.01.28                      | 250 000.00   | 273 217.07                                            | 0.06             |
| USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23                      | 300 000.00   | 324 339.11                                            | 0.08             |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.75000% 17-19.03.23                 | 400 000.00   | 416 825.00                                            | 0.10             |
| USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22 | 200 000.00   | 206 725.00                                            | 0.05             |
| USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27 | 800 000.00   | 873 536.00                                            | 0.20             |
| USD KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD-REG-S 2.12500% 20-03.02.25    | 200 000.00   | 206 974.00                                            | 0.05             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23        | 650 000.00   | 670 471.01                                            | 0.16             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25        | 750 000.00   | 790 296.02                                            | 0.18             |
| USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27   | 1 200 000.00 | 1 329 975.00                                          | 0.31             |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25         | 775 000.00   | 815 030.37                                            | 0.19             |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.87500% 20-03.09.30         | 300 000.00   | 279 474.29                                            | 0.06             |
| USD MICROSOFT CORP 2.65000% 15-03.11.22                         | 250 000.00   | 257 714.30                                            | 0.06             |
| USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24                         | 725 000.00   | 771 350.58                                            | 0.18             |
| USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27                         | 1 500 000.00 | 1 671 280.19                                          | 0.39             |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.50000% 16-12.07.26         | 800 000.00   | 852 614.96                                            | 0.20             |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.25000% 20-15.09.30              | 250 000.00   | 234 827.19                                            | 0.05             |
| USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 18-10.01.28     | 425 000.00   | 457 888.87                                            | 0.11             |
| USD NORDIC INVESTMENT BANK 2.25000% 14-30.09.21                 | 200 000.00   | 201 405.98                                            | 0.05             |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21.09.22                  | 850 000.00   | 874 046.50                                            | 0.20             |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27                  | 850 000.00   | 934 604.79                                            | 0.22             |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-14.08.30                  | 600 000.00   | 611 661.64                                            | 0.14             |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21                  | 950 000.00   | 949 905.00                                            | 0.22             |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24                  | 300 000.00   | 322 931.25                                            | 0.07             |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29                  | 575 000.00   | 661 250.00                                            | 0.15             |
| USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16-20.04.26                    | 850 000.00   | 913 169.77                                            | 0.21             |
| USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28               | 800 000.00   | 904 498.06                                            | 0.21             |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06.01.23         | 400 000.00   | 413 249.95                                            | 0.10             |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26         | 1 275 000.00 | 1 384 638.86                                          | 0.32             |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.75000% 20-06.04.30         | 400 000.00   | 420 043.59                                            | 0.10             |
| USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17.10.23  | 300 000.00   | 324 714.00                                            | 0.08             |
| USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24.01.30                      | 208 000.00   | 213 987.04                                            | 0.05             |
| USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 2.37500% 12-23.01.23          | 300 000.00   | 310 012.53                                            | 0.07             |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15.01.24         | 350 000.00   | 379 365.39                                            | 0.09             |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29         | 350 000.00   | 385 084.11                                            | 0.09             |
| USD VISA INC 2.05000% 20-15.04.30                               | 350 000.00   | 354 960.78                                            | 0.08             |
| USD VISA INC 3.15000% 15-14.12.25                               | 400 000.00   | 438 607.31                                            | 0.10             |
| USD WALMART INC 2.55000% 13-11.04.23                            | 750 000.00   | 778 916.43                                            | 0.18             |
| USD WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28                            | 350 000.00   | 397 194.06                                            | 0.09             |
| USD WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26                   | 991 000.00   | 1 071 700.10                                          | 0.25             |
| USD WESTPAC BANKING CORP 3.35000% 17-08.03.27                   | 300 000.00   | 333 317.34                                            | 0.08             |
| 米ドル合計                                                           |              | 47 047 692.55                                         | 10.91            |
| ノート、固定利付債合計                                                     |              | 47 047 692.55                                         | 10.91            |

## 中期債券、固定利付債

## 米ドル

|                                                      |              |              |      |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|------|
| USD ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.12500% 20-16.04.30 | 900 000.00   | 976 500.00   | 0.23 |
| USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 14-23.09.21    | 475 000.00   | 478 315.46   | 0.11 |
| USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01.09.21       | 400 000.00   | 401 704.00   | 0.09 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16.02.22      | 550 000.00   | 557 296.84   | 0.13 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.50000% 17-02.11.27      | 500 000.00   | 538 947.21   | 0.12 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29      | 1 400 000.00 | 1 412 123.84 | 0.33 |
| USD BANK OF MONTREAL 1.90000% 16-27.08.21            | 300 000.00   | 301 274.98   | 0.07 |
| USD BANK OF NEW YORK CO INC 0.75000% 21-28.01.26     | 700 000.00   | 695 098.73   | 0.16 |

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                                 | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| USD CAISSE D ' AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20.03.24 | 400 000.00   | 433 244.92                                            | 0.10             |
| USD CLIFFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 1.73300% 19-10.09.24            | 650 000.00   | 670 345.00                                            | 0.16             |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19.09.27      | 150 000.00   | 165 178.02                                            | 0.04             |
| USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27                   | 1 000 000.00 | 1 088 015.77                                          | 0.25             |
| USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-26.09.22              | 500 000.00   | 511 451.00                                            | 0.12             |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 21-13.01.31           | 800 000.00   | 759 684.51                                            | 0.18             |
| USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26                | 350 000.00   | 371 458.68                                            | 0.09             |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27    | 1 305 000.00 | 1 407 258.74                                          | 0.33             |
| USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13.04.26                   | 400 000.00   | 426 228.00                                            | 0.10             |
| USD KOMMUNEKREDIT-REG-S 1.62500% 16-01.06.21                       | 225 000.00   | 225 000.00                                            | 0.05             |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18.02.25                    | 225 000.00   | 230 975.84                                            | 0.05             |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19.04.24                      | 600 000.00   | 636 300.00                                            | 0.15             |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07.11.29                      | 300 000.00   | 312 768.00                                            | 0.07             |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 20-21.05.30                      | 600 000.00   | 624 510.00                                            | 0.14             |
| USD MORGAN STANLEY 3.12500% 16-27.07.26                            | 300 000.00   | 326 607.76                                            | 0.08             |
| USD MTR CORP CI LTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.26                     | 900 000.00   | 956 286.72                                            | 0.22             |
| USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBK NV-REG-S 3.00000% 18-21.12.21        | 200 000.00   | 203 080.00                                            | 0.05             |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18.01.22                 | 325 000.00   | 329 254.25                                            | 0.08             |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-22.03.23                 | 415 000.00   | 435 615.54                                            | 0.10             |
| USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22        | 100 000.00   | 102 312.10                                            | 0.02             |
| USD NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.25000% 15-16.04.25       | 200 000.00   | 212 193.20                                            | 0.05             |
| USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.50000% 20-03.02.27   | 600 000.00   | 623 812.51                                            | 0.14             |
| USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25                  | 200 000.00   | 219 419.50                                            | 0.05             |
| USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18.06.24        | 418 000.00   | 441 219.82                                            | 0.10             |
| USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22                  | 350 000.00   | 355 119.07                                            | 0.08             |
| 米ドル合計                                                              |              | 17 428 600.01                                         | 4.04             |

|              |               |      |
|--------------|---------------|------|
| 中期債券、固定利付債合計 | 17 428 600.01 | 4.04 |
|--------------|---------------|------|

## 債券、固定利付債

|                                                                   |            |            |      |
|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|------|
| 米ドル                                                               |            |            |      |
| USD BNG BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26                        | 450 000.00 | 481 850.10 | 0.11 |
| USD CAISSE D ' AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 1.87500% 15-12.02.22 | 225 000.00 | 227 716.98 | 0.05 |
| USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAN-REG-S 2.35000% 17-27.07.22  | 350 000.00 | 358 766.55 | 0.08 |
| USD CENTRAL JAPAN RAILWAY CO-REG-S 3.40000% 18-06.09.23           | 400 000.00 | 423 732.84 | 0.10 |
| USD DBS BANK LTD-REG-S 3.30000% 18-27.11.21                       | 480 000.00 | 487 119.12 | 0.11 |
| USD DNB BOLIGKREDITT AS-REG-S 2.50000% 17-28.03.22                | 500 000.00 | 509 261.00 | 0.12 |
| USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.87500% 19-22.01.24                   | 300 000.00 | 322 406.25 | 0.08 |
| USD FEDERAL HOME LOAN BANK SYSTEM 2.00000% 12-09.09.22            | 600 000.00 | 614 472.54 | 0.14 |
| USD FMS WERTMANAGEMENT 2.00000% 17-01.08.22                       | 375 000.00 | 383 095.69 | 0.09 |
| USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22                        | 250 000.00 | 258 898.50 | 0.06 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24   | 675 000.00 | 721 193.38 | 0.17 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 15-29.07.25   | 550 000.00 | 590 845.79 | 0.14 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14.05.30   | 250 000.00 | 233 966.06 | 0.05 |
| USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29                     | 300 000.00 | 317 400.00 | 0.07 |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24            | 450 000.00 | 484 777.35 | 0.11 |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 1.62500% 20-05.10.30            | 200 000.00 | 188 042.72 | 0.04 |
| USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23                       | 600 000.00 | 646 425.00 | 0.15 |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24          | 625 000.00 | 667 846.44 | 0.16 |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30.09.30          | 500 000.00 | 462 631.21 | 0.11 |
| USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.70000% 20-13.02.23        | 583 000.00 | 596 331.22 | 0.14 |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24                    | 200 000.00 | 217 724.15 | 0.05 |
| USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01.10.21         | 175 000.00 | 176 298.48 | 0.04 |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.12500% 20-07.10.30                     | 700 000.00 | 656 023.98 | 0.15 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                            | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16.05.24 | 750 000.00 | 809 660.03                                            | 0.19             |
| USD SWEDBANK AB-REG-S 2.80000% 17-14.03.22    | 200 000.00 | 204 071.50                                            | 0.05             |
| 米ドル合計                                         |            | 11 040 556.88                                         | 2.56             |
| 債券、固定利付債合計                                    |            | 11 040 556.88                                         | 2.56             |

## 財務省証券 (T-note)、固定利付債

|                                                    |              |              |      |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|------|
| 米ドル                                                |              |              |      |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29 | 102 000.00   | 111 351.33   | 0.03 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22 | 5 000.00     | 5 047.85     | 0.00 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27 | 1 005 000.00 | 1 075 585.56 | 0.25 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23 | 10 000.00    | 10 310.94    | 0.00 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30 | 1 081 000.00 | 998 362.62   | 0.23 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15.02.31 | 2 000 000.00 | 1 914 687.50 | 0.45 |
| 米ドル合計                                              |              | 4 115 345.80 | 0.96 |
| 財務省証券 (T-note)、固定利付債合計                             |              | 4 115 345.80 | 0.96 |

|                                     |                |       |
|-------------------------------------|----------------|-------|
| 公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計 | 170 670 085.74 | 39.58 |
|-------------------------------------|----------------|-------|

## 他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品

## 財務省証券 (T-bill)、ゼロ・クーポン

|                                                             |              |               |      |
|-------------------------------------------------------------|--------------|---------------|------|
| 米ドル                                                         |              |               |      |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.09.20-09.09.21 | 2 000 000.00 | 1 999 930.56  | 0.46 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 08.10.20-07.10.21 | 3 000 000.00 | 2 999 826.66  | 0.70 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 05.11.20-04.11.21 | 3 000 000.00 | 2 999 739.99  | 0.69 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.12.20-03.06.21 | 3 000 000.00 | 2 999 999.16  | 0.70 |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 28.01.21-29.07.21 | 1 500 000.00 | 1 499 975.84  | 0.35 |
| 米ドル合計                                                       |              | 12 499 472.21 | 2.90 |
| 財務省証券 (T-bill)、ゼロ・クーポン合計                                    |              | 12 499 472.21 | 2.90 |

## ノート、固定利付債

|                                                               |            |              |      |
|---------------------------------------------------------------|------------|--------------|------|
| 米ドル                                                           |            |              |      |
| USD FANNIE MAE 2.12500% 16-24.04.26                           | 700 000.00 | 744 713.81   | 0.17 |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 2.87500% 18-12.04.23 | 250 000.00 | 261 761.85   | 0.06 |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A 3.50000% 17-10.01.27     | 500 000.00 | 556 841.05   | 0.13 |
| USD PROCTER & GAMBLE CO 2.30000% 12-06.02.22                  | 350 000.00 | 355 205.92   | 0.08 |
| 米ドル合計                                                         |            | 1 918 522.63 | 0.44 |
| ノート、固定利付債合計                                                   |            | 1 918 522.63 | 0.44 |

## 中期債券、固定利付債

|                                                      |            |            |      |
|------------------------------------------------------|------------|------------|------|
| 米ドル                                                  |            |            |      |
| USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24 | 350 000.00 | 380 938.31 | 0.09 |
| 米ドル合計                                                |            | 380 938.31 | 0.09 |
| 中期債券、固定利付債合計                                         |            | 380 938.31 | 0.09 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                                  | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>中期債券、ゼロ・クーポン債</b>                                                |            |                                                       |                  |
| 米ドル                                                                 |            |                                                       |                  |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-<br>01.05.30 | 500 000.00 | 415 567.98                                            | 0.10             |
| 米ドル合計                                                               |            | 415 567.98                                            | 0.10             |
| <b>中期債券、ゼロ・クーポン債合計</b>                                              |            | <b>415 567.98</b>                                     | <b>0.10</b>      |
| <b>債券、固定利付債</b>                                                     |            |                                                       |                  |
| 米ドル                                                                 |            |                                                       |                  |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.62500% 19-17.10.22       | 250 000.00 | 254 911.10                                            | 0.06             |
| USD HSBC BANK CANADA-REG-S 1.65000% 19-10.09.22                     | 300 000.00 | 305 449.92                                            | 0.07             |
| 米ドル合計                                                               |            | 560 361.02                                            | 0.13             |
| <b>債券、固定利付債合計</b>                                                   |            | <b>560 361.02</b>                                     | <b>0.13</b>      |
| <b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計</b>                          |            | <b>15 774 862.15</b>                                  | <b>3.66</b>      |
| <b>公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない<br/>譲渡性のある証券および短期金融商品</b>   |            |                                                       |                  |
| <b>記名株式</b>                                                         |            |                                                       |                  |
| スウェーデン                                                              |            |                                                       |                  |
| SEK EPIROC AB NPV A RED 02/06/21                                    | 2 764.00   | 998.31                                                | 0.00             |
| スウェーデン合計                                                            |            | 998.31                                                | 0.00             |
| <b>記名株式合計</b>                                                       |            | <b>998.31</b>                                         | <b>0.00</b>      |
| <b>新株引受権</b>                                                        |            |                                                       |                  |
| オランダ                                                                |            |                                                       |                  |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.21             | 4 051.00   | 4 154.50                                              | 0.00             |
| EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) 09.06.21                           | 1 225.00   | 2 171.37                                              | 0.00             |
| オランダ合計                                                              |            | 6 325.87                                              | 0.00             |
| <b>新株引受権合計</b>                                                      |            | <b>6 325.87</b>                                       | <b>0.00</b>      |
| <b>ノート、固定利付債</b>                                                    |            |                                                       |                  |
| 米ドル                                                                 |            |                                                       |                  |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.95000% 18-11.01.25         | 350 000.00 | 376 048.52                                            | 0.09             |
| USD US BANK NA/CINCINNATI OH 2.65000% 19-23.05.22                   | 400 000.00 | 408 910.90                                            | 0.09             |
| 米ドル合計                                                               |            | 784 959.42                                            | 0.18             |
| <b>ノート、固定利付債合計</b>                                                  |            | <b>784 959.42</b>                                     | <b>0.18</b>      |
| <b>中期債券、変動利付債</b>                                                   |            |                                                       |                  |
| 米ドル                                                                 |            |                                                       |                  |
| USD NATIONAL BANK OF CANADA 0.550%/VAR 20-15.11.24                  | 318 000.00 | 317 335.98                                            | 0.08             |
| 米ドル合計                                                               |            | 317 335.98                                            | 0.08             |
| <b>中期債券、変動利付債合計</b>                                                 |            | <b>317 335.98</b>                                     | <b>0.08</b>      |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                               | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>債券、固定利付債</b>                                                  |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                              |              |                                                       |                  |
| USD HSBC BANK CANADA-REG-S 3.30000% 18-28.11.21                  | 300 000.00   | 304 502.24                                            | 0.07             |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.75000% 17-22.06.24      | 250 000.00   | 266 388.66                                            | 0.06             |
| 米ドル合計                                                            |              | 570 890.90                                            | 0.13             |
| <b>債券、固定利付債合計</b>                                                |              | 570 890.90                                            | 0.13             |
| 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<br>取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計      |              |                                                       |                  |
|                                                                  |              | 1 680 510.48                                          | 0.39             |
| <b>最近発行された譲渡性のある証券および短期金融商品</b>                                  |              |                                                       |                  |
| <b>ノート、固定利付債</b>                                                 |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                              |              |                                                       |                  |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 1.00000% 20-15.09.27                | 450 000.00   | 437 950.08                                            | 0.10             |
| 米ドル合計                                                            |              | 437 950.08                                            | 0.10             |
| <b>ノート、固定利付債合計</b>                                               |              | 437 950.08                                            | 0.10             |
| <b>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</b>                                |              | 437 950.08                                            | 0.10             |
| <b>ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs</b>  |              |                                                       |                  |
| <b>投資信託、オープン・エンド型</b>                                            |              |                                                       |                  |
| アイルランド                                                           |              |                                                       |                  |
| USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP              | 52 339.45    | 7 362 067.18                                          | 1.71             |
| USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF               | 1 760 060.00 | 41 546 216.30                                         | 9.63             |
| USD UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC    | 219 326.00   | 26 732 132.79                                         | 6.20             |
| USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC    | 698 985.00   | 82 018 899.90                                         | 19.02            |
| アイルランド合計                                                         |              | 157 659 316.17                                        | 36.56            |
| ルクセンブルグ                                                          |              |                                                       |                  |
| EUR ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IOC-E-CAP   | 621.37       | 7 705 852.38                                          | 1.79             |
| USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP       | 43 809.48    | 5 873 098.89                                          | 1.36             |
| USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PI1-USD HDG-CAP      | 294 283.52   | 4 114 083.64                                          | 0.95             |
| USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC  | 54 977.00    | 6 889 167.87                                          | 1.60             |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC            | 29 328.00    | 10 314 657.60                                         | 2.39             |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC     | 82 229.00    | 10 392 923.31                                         | 2.41             |
| USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC | 7 252.00     | 15 507 459.24                                         | 3.60             |
| USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC                    | 1.00         | 11 227.66                                             | 0.00             |
| ルクセンブルグ合計                                                        |              | 60 808 470.59                                         | 14.10            |
| <b>投資信託、オープン・エンド型合計</b>                                          |              | 218 467 786.76                                        | 50.66            |
| 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<br>UCITS/その他のUCIs合計   |              |                                                       |                  |
|                                                                  |              | 218 467 786.76                                        | 50.66            |
| <b>投資有価証券合計</b>                                                  |              | 407 031 195.21                                        | 94.39            |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

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

## 派生商品

## 公認の証券取引所に上場されている派生商品

## 債券に係る金融先物

|             |                                       |         |            |       |
|-------------|---------------------------------------|---------|------------|-------|
| USD         | US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21 | -89.00  | -6 453.13  | 0.00  |
| USD         | US LONG BOND FUTURE 21.09.21          | -6.00   | -703.12    | 0.00  |
| USD         | US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21    | -102.00 | -9 093.75  | 0.00  |
| USD         | US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21  | -138.00 | -9 703.19  | 0.00  |
| USD         | US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21  | -231.00 | -21 656.25 | -0.01 |
| 債券に係る金融先物合計 |                                       |         | -47 609.44 | -0.01 |

## 指数に係る金融先物

|             |                                                  |        |              |      |
|-------------|--------------------------------------------------|--------|--------------|------|
| EUR         | EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.06.21              | 112.00 | 272 161.89   | 0.06 |
| CHF         | SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.06.21               | 13.00  | 81 403.24    | 0.02 |
| GBP         | FTSE 100 INDEX FUTURE 18.06.21                   | 23.00  | 76 960.01    | 0.02 |
| SEK         | OMX 30 INDEX FUTURE 18.06.21                     | 21.00  | 253.25       | 0.00 |
| USD         | S&P500 EMINI FUTURE 18.06.21                     | 241.00 | 2 931 220.00 | 0.68 |
| JPY         | TOPIX INDX FUTURE 10.06.21                       | 22.00  | 78 157.14    | 0.02 |
| AUD         | SPI 200 INDEX FUTURES 17.06.21                   | 9.00   | 60 588.76    | 0.01 |
| HKD         | HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.21                  | 3.00   | 2 847.46     | 0.00 |
| USD         | MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.06.21 | 658.00 | 469 850.00   | 0.11 |
| CAD         | S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 17.06.21                 | 10.00  | 96 958.86    | 0.02 |
| 指数に係る金融先物合計 |                                                  |        | 4 070 400.61 | 0.94 |

|                        |  |  |              |      |
|------------------------|--|--|--------------|------|
| 公認の証券取引所に上場されている派生商品合計 |  |  | 4 022 791.17 | 0.93 |
|------------------------|--|--|--------------|------|

|        |  |  |              |      |
|--------|--|--|--------------|------|
| 派生商品合計 |  |  | 4 022 791.17 | 0.93 |
|--------|--|--|--------------|------|

## 先渡為替契約

## 購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日 (日-月-年)

|     |               |     |                  |          |             |       |
|-----|---------------|-----|------------------|----------|-------------|-------|
| USD | 2 858 167.49  | AUD | 3 695 000.00     | 4.6.2021 | -1 959.58   | 0.00  |
| USD | 4 164 943.90  | CHF | 3 848 000.00     | 4.6.2021 | -113 820.73 | -0.03 |
| USD | 954 387.65    | DKK | 5 950 000.00     | 4.6.2021 | -23 771.45  | -0.01 |
| USD | 125 675.38    | NZD | 175 000.00       | 4.6.2021 | -1 724.33   | 0.00  |
| USD | 4 083 925.51  | CAD | 5 089 000.00     | 4.6.2021 | -128 462.50 | -0.03 |
| USD | 449 355.75    | SGD | 605 000.00       | 4.6.2021 | -8 646.23   | 0.00  |
| USD | 11 713 706.35 | JPY | 1 276 630 000.00 | 4.6.2021 | 43 703.87   | 0.01  |
| USD | 235 888.50    | NOK | 2 000 000.00     | 4.6.2021 | -4 518.56   | 0.00  |
| USD | 1 120 322.65  | HKD | 8 700 000.00     | 4.6.2021 | -626.23     | 0.00  |
| USD | 1 288 158.31  | SEK | 10 950 000.00    | 4.6.2021 | -32 372.77  | -0.01 |
| USD | 7 976 891.72  | GBP | 5 736 000.00     | 4.6.2021 | -176 841.84 | -0.04 |
| USD | 20 493 054.20 | EUR | 17 177 000.00    | 4.6.2021 | -508 862.85 | -0.12 |
| JPY | 75 000 000.00 | USD | 691 358.30       | 4.6.2021 | -5 764.05   | 0.00  |
| CHF | 250 000.00    | USD | 269 322.26       | 4.6.2021 | 8 664.01    | 0.00  |
| USD | 442 171.46    | CAD | 555 000.00       | 4.6.2021 | -17 226.33  | 0.00  |
| USD | 473 898.32    | CHF | 445 000.00       | 4.6.2021 | -20 917.24  | 0.00  |
| USD | 635 068.94    | EUR | 540 000.00       | 4.6.2021 | -25 176.46  | -0.01 |
| USD | 381 622.34    | AUD | 490 000.00       | 4.6.2021 | 2 336.21    | 0.00  |
| USD | 695 112.84    | EUR | 575 000.00       | 4.6.2021 | -7 926.24   | 0.00  |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                           | 数量／<br>額面     | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>比率<br>（％） |                |        |
|------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------|------------------|----------------|--------|
| 先渡為替契約（続き）                   |               |                                                     |                  |                |        |
| 購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年） |               |                                                     |                  |                |        |
| USD                          | 443 944.00    | GBP 320 000.00                                      | 4.6.2021         | -10 936.53     | 0.00   |
| USD                          | 8 703 164.04  | JPY 948 230 000.00                                  | 14.7.2021        | 32 441.55      | 0.01   |
| USD                          | 1 120 308.66  | HKD 8 700 000.00                                    | 14.7.2021        | -740.41        | 0.00   |
| USD                          | 3 902 080.39  | GBP 2 774 000.00                                    | 14.7.2021        | -41 343.15     | -0.01  |
| USD                          | 1 314 793.98  | SEK 10 950 000.00                                   | 14.7.2021        | -6 177.96      | 0.00   |
| USD                          | 127 273.65    | NZD 175 000.00                                      | 14.7.2021        | -113.93        | 0.00   |
| USD                          | 455 906.32    | SGD 605 000.00                                      | 14.7.2021        | -2 041.70      | 0.00   |
| USD                          | 972 534.16    | DKK 5 950 000.00                                    | 14.7.2021        | -6 259.32      | 0.00   |
| USD                          | 4 639 838.71  | CAD 5 620 000.00                                    | 14.7.2021        | -11 788.54     | 0.00   |
| USD                          | 3 507 244.11  | AUD 4 465 000.00                                    | 14.7.2021        | 50 472.83      | 0.01   |
| USD                          | 243 913.18    | NOK 2 000 000.00                                    | 14.7.2021        | 3 488.14       | 0.00   |
| USD                          | 3 180 894.18  | CHF 2 862 000.00                                    | 14.7.2021        | -4 808.11      | 0.00   |
| USD                          | 12 808 668.97 | EUR 10 535 000.00                                   | 14.7.2021        | -82 362.03     | -0.02  |
| USD                          | 122 983.04    | ILS 400 000.00                                      | 14.7.2021        | -191.65        | 0.00   |
| USD                          | 122 932.85    | ILS 400 000.00                                      | 4.6.2021         | -201.73        | 0.00   |
| SGD                          | 11 308 700.00 | USD 8 497 530.10                                    | 28.6.2021        | 62 880.02      | 0.01   |
| GBP                          | 5 045 200.00  | USD 7 154 491.67                                    | 28.6.2021        | 17 497.02      | 0.00   |
| EUR                          | 81 164 600.00 | USD 99 567 130.92                                   | 28.6.2021        | -285 255.10    | -0.07  |
| CHF                          | 69 346 400.00 | USD 77 692 040.10                                   | 28.6.2021        | -537 686.70    | -0.12  |
| CHF                          | 177 100.00    | USD 197 449.10                                      | 1.6.2021         | -529.10        | 0.00   |
| SGD                          | 33 000.00     | USD 24 908.67                                       | 1.6.2021         | 73.35          | 0.00   |
| USD                          | 197 581.85    | CHF 177 100.00                                      | 28.6.2021        | 541.54         | 0.00   |
| USD                          | 24 906.49     | SGD 33 000.00                                       | 28.6.2021        | -73.71         | 0.00   |
| USD                          | 23 255.56     | GBP 16 400.00                                       | 28.6.2021        | -57.81         | 0.00   |
| USD                          | 281 388.87    | EUR 230 500.00                                      | 28.6.2021        | -562.53        | 0.00   |
| USD                          | 298 429.65    | CHF 268 000.00                                      | 28.6.2021        | 254.59         | 0.00   |
| 先渡為替契約合計                     |               |                                                     |                  | -1 847 394.27  | -0.43  |
| 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   |               |                                                     |                  | 21 037 314.33  | 4.88   |
| その他の資産および負債                  |               |                                                     |                  | 981 960.20     | 0.23   |
| 純資産総額                        |               |                                                     |                  | 431 225 866.64 | 100.00 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

## 2021年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

| 銘柄                                       | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| 公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品        |           |                                                       |                  |
| 無記名株式                                    |           |                                                       |                  |
| オーストラリア                                  |           |                                                       |                  |
| AUD AFTERPAY LTD NPV                     | 3 177.00  | 228 160.57                                            | 0.01             |
| AUD AGL ENERGY NPV                       | 8 549.00  | 53 732.91                                             | 0.00             |
| AUD APA GROUP NPV                        | 14 866.00 | 106 209.86                                            | 0.01             |
| AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV               | 7 750.00  | 246 254.33                                            | 0.01             |
| AUD ASX LTD NPV                          | 2 544.00  | 150 169.91                                            | 0.01             |
| AUD AURIZON HOLDINGS NPV                 | 23 639.00 | 66 237.92                                             | 0.00             |
| AUD AUST & NZ BANK GRP NPV               | 37 804.00 | 840 117.37                                            | 0.04             |
| AUD BLUESCOPE STEEL NPV                  | 7 010.00  | 115 195.90                                            | 0.01             |
| AUD BRAMBLES LTD NPV                     | 19 231.00 | 161 063.88                                            | 0.01             |
| AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV               | 23 546.00 | 1 817 474.91                                          | 0.09             |
| AUD COCHLEAR LTD NPV                     | 886.00    | 155 705.92                                            | 0.01             |
| AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)      | 7 091.00  | 86 228.87                                             | 0.00             |
| AUD CROWN RESORTS LTD NPV                | 4 610.00  | 45 960.61                                             | 0.00             |
| AUD CSL NPV                              | 5 990.00  | 1 345 575.93                                          | 0.07             |
| AUD DEXUS NPV (STAPLED)                  | 14 854.00 | 119 921.41                                            | 0.01             |
| AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV                | 749.00    | 63 947.91                                             | 0.00             |
| AUD EVOLUTION MINING NPV                 | 19 245.00 | 80 590.56                                             | 0.00             |
| AUD FORTESCUE METALS G NPV               | 22 385.00 | 388 647.06                                            | 0.02             |
| AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)     | 21 392.00 | 321 731.22                                            | 0.02             |
| AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)   | 25 958.00 | 92 426.83                                             | 0.01             |
| AUD INSURANCE AUST GRP NPV               | 31 017.00 | 120 523.72                                            | 0.01             |
| AUD LEND LEASE GROUP NPV                 | 9 301.00  | 88 481.11                                             | 0.00             |
| AUD MACQUARIE GP LTD NPV                 | 4 621.00  | 543 436.15                                            | 0.03             |
| AUD MAGELLAN FINANCIAL NPV               | 1 742.00  | 64 561.16                                             | 0.00             |
| AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV               | 31 415.00 | 76 111.52                                             | 0.00             |
| AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES      | 48 348.00 | 104 412.32                                            | 0.01             |
| AUD NATL AUSTRALIA BK NPV                | 43 911.00 | 916 011.89                                            | 0.05             |
| AUD NEWCREST MINING NPV                  | 10 728.00 | 235 169.52                                            | 0.01             |
| AUD NTHN STAR RES LTD NPV                | 15 035.00 | 136 162.75                                            | 0.01             |
| AUD ORICA LIMITED NPV                    | 5 001.00  | 52 491.09                                             | 0.00             |
| AUD ORIGIN ENERGY NPV                    | 23 392.00 | 71 883.11                                             | 0.00             |
| AUD QANTAS AIRWAYS NPV                   | 11 865.00 | 43 257.13                                             | 0.00             |
| AUD QBE INS GROUP NPV                    | 19 631.00 | 166 389.36                                            | 0.01             |
| AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV               | 2 531.00  | 124 404.15                                            | 0.01             |
| AUD REA GROUP LIMITED NPV                | 718.00    | 90 956.97                                             | 0.01             |
| AUD REECE AUSTRALIA NPV                  | 3 380.00  | 53 581.60                                             | 0.00             |
| AUD RIO TINTO LIMITED NPV                | 4 953.00  | 474 364.69                                            | 0.02             |
| AUD SANTOS LIMITED NPV                   | 28 059.00 | 147 038.10                                            | 0.01             |
| AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT       | 66 925.00 | 140 904.97                                            | 0.01             |
| AUD SEEK LIMITED NPV                     | 4 593.00  | 108 647.27                                            | 0.01             |
| AUD SONIC HEALTHCARE NPV                 | 6 153.00  | 165 695.36                                            | 0.01             |
| AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV               | 1 363.00  | 31 186.69                                             | 0.00             |
| AUD SOUTH32 LTD NPV                      | 57 803.00 | 133 332.39                                            | 0.01             |
| AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)              | 32 246.00 | 116 563.28                                            | 0.01             |
| AUD SUNCORP GROUP LTD NPV                | 17 393.00 | 149 709.13                                            | 0.01             |
| AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY) | 16 605.00 | 75 447.70                                             | 0.00             |
| AUD TABCORP HLDGS LTD NPV                | 31 302.00 | 123 811.79                                            | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                            | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| AUD TELSTRA CORP NPV                          | 48 788.00 | 132 930.52                                            | 0.01             |
| AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV        | 35 799.00 | 384 617.80                                            | 0.02             |
| AUD TREASURY WINE ESTA NPV                    | 9 428.00  | 84 945.73                                             | 0.00             |
| AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)   | 49 834.00 | 60 175.45                                             | 0.00             |
| AUD WESFARMERS LTD NPV                        | 15 000.00 | 643 119.44                                            | 0.03             |
| AUD WESTPAC BKG CORP NPV                      | 48 184.00 | 985 382.12                                            | 0.05             |
| AUD WISETECH GLOBAL LT NPV                    | 1 922.00  | 41 998.45                                             | 0.00             |
| AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV                    | 13 175.00 | 222 420.75                                            | 0.01             |
| AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV                    | 16 568.00 | 533 754.04                                            | 0.03             |
| オーストラリア合計                                     |           | 14 129 233.10                                         | 0.73             |
| オーストリア                                        |           |                                                       |                  |
| EUR ERSTE GROUP BK AG NPV                     | 3 898.00  | 160 229.21                                            | 0.01             |
| EUR OMV AG NPV (VAR)                          | 1 975.00  | 113 057.83                                            | 0.01             |
| EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)             | 2 288.00  | 54 465.83                                             | 0.00             |
| EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV                  | 905.00    | 82 987.37                                             | 0.01             |
| EUR VOESTALPINE AG NPV                        | 1 629.00  | 73 613.12                                             | 0.00             |
| オーストリア合計                                      |           | 484 353.36                                            | 0.03             |
| ベルギー                                          |           |                                                       |                  |
| EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV                     | 10 074.00 | 758 233.05                                            | 0.04             |
| EUR COLRUYT SA NPV                            | 766.00    | 46 621.45                                             | 0.00             |
| EUR ELIA SYS OPERATOR NPV                     | 452.00    | 48 411.07                                             | 0.00             |
| EUR GPE BRUXELLES LAM NPV                     | 1 612.00  | 182 861.20                                            | 0.01             |
| EUR PROXIMUS SA NPV                           | 2 452.00  | 49 780.76                                             | 0.00             |
| EUR SOFINA NPV                                | 260.00    | 108 018.68                                            | 0.01             |
| EUR SOLVAY SA NPV                             | 921.00    | 124 317.10                                            | 0.01             |
| EUR UMICORE NPV                               | 2 664.00  | 159 827.84                                            | 0.01             |
| ベルギー合計                                        |           | 1 478 071.15                                          | 0.08             |
| カナダ                                           |           |                                                       |                  |
| CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV                | 3 190.00  | 72 244.35                                             | 0.00             |
| CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV                | 7 200.00  | 110 374.97                                            | 0.01             |
| CAD ALTAGAS LTD COM NPV                       | 3 351.00  | 66 293.27                                             | 0.00             |
| CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG                     | 991.00    | 35 789.53                                             | 0.00             |
| CAD B2GOLD CORP COM NPV                       | 14 600.00 | 74 685.87                                             | 0.00             |
| CAD BALLARD POWER SYS COM NPV                 | 2 700.00  | 46 955.55                                             | 0.00             |
| CAD CAE INC COM NPV                           | 3 680.00  | 113 315.12                                            | 0.01             |
| CAD CAMECO CORP COM                           | 5 194.00  | 102 108.68                                            | 0.01             |
| CAD CANADIAN UTILS LTD CL A                   | 1 583.00  | 45 900.58                                             | 0.00             |
| CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV                | 2 249.00  | 56 313.43                                             | 0.00             |
| CAD EMERA INC COM                             | 3 221.00  | 150 078.71                                            | 0.01             |
| CAD EMPIRE LTD CL A                           | 2 146.00  | 71 888.60                                             | 0.00             |
| CAD HYDRO ONE INC COM NPV                     | 4 260.00  | 108 219.02                                            | 0.01             |
| CAD IGM FINANCIAL INC COM                     | 1 223.00  | 45 038.71                                             | 0.00             |
| CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL 'A'          | 8 200.00  | 60 341.03                                             | 0.00             |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV                | 2 799.00  | 70 015.55                                             | 0.00             |
| CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV                 | 17 136.00 | 138 012.81                                            | 0.01             |
| CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV                | 3 394.00  | 145 806.31                                            | 0.01             |
| CAD LUNDIN MINING CORP COM                    | 9 350.00  | 99 296.83                                             | 0.01             |
| CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV                | 2 429.00  | 81 610.06                                             | 0.00             |
| CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD) | 700.00    | 52 594.16                                             | 0.00             |
| CAD ONEX CORP SUB VTG                         | 1 136.00  | 82 503.63                                             | 0.00             |
| CAD PAN AMER SILVER COM NPV                   | 2 726.00  | 91 927.19                                             | 0.01             |
| CAD QUEBECOR INC CL B                         | 2 416.00  | 65 494.58                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                            | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM              | 1 423.00  | 84 147.93                                             | 0.00             |
| CAD TELUS CORPORATION NPV                     | 5 645.00  | 126 628.18                                            | 0.01             |
| CAD TMX GROUP LTD COM NPV                     | 788.00    | 86 542.37                                             | 0.01             |
| CAD TOROMONT INDS LTD COM                     | 1 100.00  | 97 926.50                                             | 0.01             |
| CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV                | 1 113.00  | 86 066.10                                             | 0.01             |
| CAD WSP GLOBAL INC COM NPV                    | 1 545.00  | 172 608.77                                            | 0.01             |
| CAD YAMANA GOLD INC COM                       | 13 030.00 | 67 625.28                                             | 0.00             |
| <b>カナダ合計</b>                                  |           | <b>2 708 353.67</b>                                   | <b>0.14</b>      |
| <b>デンマーク</b>                                  |           |                                                       |                  |
| DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER 'B' DKK1000       | 78.00     | 215 806.48                                            | 0.01             |
| DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000            | 39.00     | 103 222.94                                            | 0.01             |
| DKK AMBU A/S SER 'B' DKK0.5                   | 2 171.00  | 81 016.12                                             | 0.00             |
| DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10                    | 1 383.00  | 124 227.75                                            | 0.01             |
| DKK DANSKE BANK A/S DKK10                     | 9 108.00  | 169 194.88                                            | 0.01             |
| DKK DSV PANALPINA A/S DKK1                    | 2 684.00  | 649 716.01                                            | 0.03             |
| DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)                   | 840.00    | 340 117.87                                            | 0.02             |
| DKK GN STORE NORD DKK4                        | 1 639.00  | 139 301.33                                            | 0.01             |
| DKK NOVOZYMES A/S SER 'B' DKK2 (POST CONS)    | 2 747.00  | 200 415.69                                            | 0.01             |
| DKK ORSTED A/S DKK10                          | 2 448.00  | 371 368.24                                            | 0.02             |
| DKK PANDORA A/S DKK1                          | 1 306.00  | 176 825.65                                            | 0.01             |
| DKK ROCKWOOL INTL SER 'B' DKK10               | 92.00     | 45 781.08                                             | 0.00             |
| <b>デンマーク合計</b>                                |           | <b>2 616 994.04</b>                                   | <b>0.14</b>      |
| <b>フィンランド</b>                                 |           |                                                       |                  |
| EUR KESKO OYJ EUR2 SER 'B'                    | 3 904.00  | 134 939.09                                            | 0.01             |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'              | 4 713.00  | 381 121.79                                            | 0.02             |
| EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50          | 6 771.00  | 91 478.12                                             | 0.00             |
| <b>フィンランド合計</b>                               |           | <b>607 539.00</b>                                     | <b>0.03</b>      |
| <b>フランス</b>                                   |           |                                                       |                  |
| EUR ACCOR EUR3                                | 2 302.00  | 92 485.79                                             | 0.01             |
| EUR ADP EUR3                                  | 352.00    | 48 782.76                                             | 0.00             |
| EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION) | 6 295.00  | 1 070 440.59                                          | 0.06             |
| EUR AIRBUS EUR1                               | 7 757.00  | 1 011 573.68                                          | 0.05             |
| EUR ALSTOM EUR7.00                            | 3 365.00  | 189 212.85                                            | 0.01             |
| EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)                       | 855.00    | 75 998.09                                             | 0.00             |
| EUR ARKEMA EUR10                              | 926.00    | 121 991.74                                            | 0.01             |
| EUR ATOS SE EUR1                              | 1 301.00  | 87 232.21                                             | 0.00             |
| EUR AXA EUR2.29                               | 25 229.00 | 696 508.03                                            | 0.04             |
| EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)               | 616.00    | 70 811.39                                             | 0.00             |
| EUR BNP PARIBAS EUR2                          | 14 969.00 | 1 022 158.20                                          | 0.05             |
| EUR BOLLORE EURO.16                           | 12 352.00 | 64 516.48                                             | 0.00             |
| EUR BOUYGUES EUR1                             | 2 694.00  | 109 947.68                                            | 0.01             |
| EUR BUREAU VERITAS EURO.12                    | 4 229.00  | 130 143.67                                            | 0.01             |
| EUR CAPGEMINI EUR8                            | 2 159.00  | 402 950.41                                            | 0.02             |
| EUR CARREFOUR EUR2.50                         | 8 293.00  | 169 531.38                                            | 0.01             |
| EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4                     | 6 835.00  | 458 120.47                                            | 0.02             |
| EUR CNP ASSURANCES EUR1                       | 2 273.00  | 41 213.81                                             | 0.00             |
| EUR COVIVIO EUR3                              | 700.00    | 66 020.65                                             | 0.00             |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3                   | 14 975.00 | 223 408.66                                            | 0.01             |
| EUR DANONE EURO.25                            | 8 290.00  | 590 915.30                                            | 0.03             |
| EUR DASSAULT AVIATION EUR8                    | 29.00     | 36 414.18                                             | 0.00             |
| EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50                 | 1 796.00  | 413 374.30                                            | 0.02             |
| EUR EDENRED EUR2                              | 3 298.00  | 179 316.37                                            | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                 | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| EUR EDF EURO.5                                     | 6 581.00  | 91 928.52                                             | 0.01             |
| EUR EIFFAGE EUR4                                   | 1 031.00  | 113 878.28                                            | 0.01             |
| EUR ENGIE EUR1                                     | 24 046.00 | 357 208.08                                            | 0.02             |
| EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18                       | 3 774.00  | 654 674.20                                            | 0.03             |
| EUR EURAZEO NPV                                    | 594.00    | 53 052.86                                             | 0.00             |
| EUR FAURECIA EUR7                                  | 1 462.00  | 79 061.76                                             | 0.00             |
| EUR GETLINK SE EURO.40                             | 6 268.00  | 100 354.45                                            | 0.01             |
| EUR HERMES INTL NPV                                | 422.00    | 594 641.94                                            | 0.03             |
| EUR ILIAD NPV                                      | 218.00    | 36 222.47                                             | 0.00             |
| EUR IPSEN EUR1                                     | 463.00    | 46 860.68                                             | 0.00             |
| EUR KERING EUR4                                    | 997.00    | 912 164.27                                            | 0.05             |
| EUR KLEPIERRE EUR1.40                              | 2 350.00  | 67 923.10                                             | 0.00             |
| EUR L ' OREAL EURO.20                              | 3 360.00  | 1 513 014.70                                          | 0.08             |
| EUR LEGRAND SA EUR4                                | 3 557.00  | 372 445.45                                            | 0.02             |
| EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30                     | 3 699.00  | 2 948 723.69                                          | 0.15             |
| EUR NATIXIS EUR1.6                                 | 11 397.00 | 56 518.50                                             | 0.00             |
| EUR ORANGE EUR4                                    | 27 166.00 | 345 763.05                                            | 0.02             |
| EUR ORPEA EUR2.5                                   | 646.00    | 80 957.77                                             | 0.00             |
| EUR PERNOD RICARD EUR1.55                          | 2 812.00  | 619 372.24                                            | 0.03             |
| EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40                     | 2 833.00  | 192 239.09                                            | 0.01             |
| EUR REMY COINTREAU EUR1.60                         | 320.00    | 66 864.28                                             | 0.00             |
| EUR RENAULT SA EUR3.81                             | 2 435.00  | 100 731.97                                            | 0.01             |
| EUR SAFRAN EURO.20                                 | 4 409.00  | 659 601.63                                            | 0.03             |
| EUR SANOFI EUR2                                    | 15 149.00 | 1 610 851.80                                          | 0.08             |
| EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)         | 384.00    | 166 389.95                                            | 0.01             |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8                        | 7 265.00  | 1 149 402.26                                          | 0.06             |
| EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)                | 2 028.00  | 65 955.61                                             | 0.00             |
| EUR SEB SA EUR1                                    | 367.00    | 68 338.92                                             | 0.00             |
| EUR SOC GENERALE EUR1.25                           | 10 518.00 | 336 991.92                                            | 0.02             |
| EUR SODEXO EUR4                                    | 1 099.00  | 106 420.43                                            | 0.01             |
| EUR SUEZ EUR4                                      | 4 451.00  | 108 622.62                                            | 0.01             |
| EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50                        | 796.00    | 306 177.97                                            | 0.02             |
| EUR THALES EUR3                                    | 1 378.00  | 141 288.31                                            | 0.01             |
| EUR TOTAL SE EUR2.5                                | 33 486.00 | 1 551 893.54                                          | 0.08             |
| EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31                      | 1 266.00  | 92 810.58                                             | 0.01             |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & ICLS) | 1 784.00  | 155 258.36                                            | 0.01             |
| EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)                         | 2 868.00  | 93 800.49                                             | 0.01             |
| EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5                        | 7 121.00  | 223 756.81                                            | 0.01             |
| EUR VINCI EUR2.50                                  | 6 810.00  | 773 674.82                                            | 0.04             |
| EUR VIVENDI SA EUR5.50                             | 10 106.00 | 367 223.32                                            | 0.02             |
| EUR WENDEL EUR4                                    | 375.00    | 52 359.99                                             | 0.00             |
| EUR WORLDLINE EURO.68                              | 3 143.20  | 300 832.67                                            | 0.02             |
| フランス合計                                             |           | 25 109 322.04                                         | 1.30             |
| ドイツ                                                |           |                                                       |                  |
| EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1               | 4 371.00  | 463 342.41                                            | 0.02             |
| EUR BECHTLE AG NPV                                 | 355.00    | 68 404.82                                             | 0.00             |
| EUR BEIERSDORF AG NPV                              | 1 334.00  | 157 947.50                                            | 0.01             |
| EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV                         | 542.00    | 100 527.99                                            | 0.01             |
| EUR COMMERZBANK AG NPV                             | 13 090.00 | 105 597.62                                            | 0.01             |
| EUR CONTINENTAL AG ORD NPV                         | 1 425.00  | 210 641.20                                            | 0.01             |
| EUR COVESTRO AG NPV                                | 2 362.00  | 165 476.63                                            | 0.01             |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)                    | 4 610.00  | 294 220.94                                            | 0.02             |
| EUR FRESENIUS MED CARE NPV                         | 2 943.00  | 235 182.20                                            | 0.01             |
| EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV                    | 5 453.00  | 294 319.60                                            | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                               | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| EUR GEA GROUP AG NPV                             | 1 971.00   | 86 441.07                                             | 0.00             |
| EUR HEIDELBERGCEMENT NPV                         | 1 817.00   | 165 861.30                                            | 0.01             |
| EUR HELLOFRESH SE NPV                            | 1 969.00   | 179 977.06                                            | 0.01             |
| EUR HENKEL AG & CO KGAA                          | 1 482.00   | 146 316.36                                            | 0.01             |
| EUR KION GROUP AG NPV                            | 953.00     | 101 860.51                                            | 0.01             |
| EUR KNORR BREMSE AG NPV                          | 1 022.00   | 127 079.06                                            | 0.01             |
| EUR LANXESS AG NPV                               | 1 089.00   | 81 618.86                                             | 0.00             |
| EUR MERCK KGAA NPV                               | 1 729.00   | 311 915.07                                            | 0.02             |
| EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV                        | 768.00     | 56 790.43                                             | 0.00             |
| EUR PUMA SE NPV                                  | 1 281.00   | 146 942.26                                            | 0.01             |
| EUR RATIONAL AG NPV                              | 85.00      | 76 385.06                                             | 0.00             |
| EUR RWE AG (NEU) NPV                             | 8 533.00   | 321 854.12                                            | 0.02             |
| EUR SAP AG ORD NPV                               | 13 876.00  | 1 925 922.58                                          | 0.10             |
| EUR SYMRISE AG NPV (BR)                          | 1 758.00   | 233 211.93                                            | 0.01             |
| EUR TEAMVIEWER AG NPV                            | 2 013.00   | 79 668.86                                             | 0.00             |
| EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV                        | 471.00     | 167 923.15                                            | 0.01             |
| EUR ZALANDO SE NPV                               | 2 047.00   | 218 791.68                                            | 0.01             |
| ドイツ合計                                            |            | 6 524 220.27                                          | 0.34             |
| 香港                                               |            |                                                       |                  |
| HKD AIA GROUP LTD NPV                            | 159 400.00 | 2 037 349.41                                          | 0.11             |
| HKD BANK OF EAST ASIA NPV                        | 16 600.00  | 33 408.32                                             | 0.00             |
| HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5                      | 49 500.00  | 178 897.22                                            | 0.01             |
| HKD CHOW TAI FOOK JEWELRY HKD1                   | 12 400.00  | 23 805.29                                             | 0.00             |
| HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1                       | 36 000.00  | 238 413.67                                            | 0.01             |
| HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0                    | 36 500.00  | 285 696.34                                            | 0.02             |
| HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1                       | 9 500.00   | 59 181.45                                             | 0.00             |
| HKD CLP HOLDINGS HKD5                            | 20 000.00  | 203 187.61                                            | 0.01             |
| HKD GALAXY ENTERTAINMENT HKD0.10                 | 29 000.00  | 235 025.06                                            | 0.01             |
| HKD HANG LUNG PROP HKD1                          | 26 000.00  | 65 592.10                                             | 0.00             |
| HKD HANG SENG BANK HKD5                          | 10 500.00  | 218 082.02                                            | 0.01             |
| HKD HENDERSON LAND DEV HKD2                      | 19 000.00  | 90 822.41                                             | 0.01             |
| HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT         | 37 000.00  | 50 151.39                                             | 0.00             |
| HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1                      | 15 800.00  | 988 963.19                                            | 0.05             |
| USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG) | 14 300.00  | 69 498.00                                             | 0.00             |
| HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25                   | 126 000.00 | 219 164.32                                            | 0.01             |
| USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)    | 2 900.00   | 187 949.00                                            | 0.01             |
| HKD MTR CORP HKD1                                | 20 500.00  | 114 104.60                                            | 0.01             |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1               | 17 500.00  | 106 989.16                                            | 0.01             |
| HKD SINO LAND CO HKD1                            | 38 000.00  | 59 634.34                                             | 0.00             |
| HKD SJM HOLDINGS LTD. HKD1.00                    | 31 000.00  | 35 068.87                                             | 0.00             |
| HKD SUN HUNG KAI PROP NPV                        | 17 500.00  | 268 769.41                                            | 0.01             |
| HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60                    | 7 500.00   | 56 337.21                                             | 0.00             |
| HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1                    | 15 000.00  | 44 161.42                                             | 0.00             |
| HKD TECHTRONIC INDUSTRIES HKD0.1                 | 17 500.00  | 323 109.53                                            | 0.02             |
| HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST        | 28 200.00  | 268 509.14                                            | 0.01             |
| HKD WH GROUP LTD USD0.0001                       | 127 500.00 | 108 915.39                                            | 0.01             |
| HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1                     | 23 000.00  | 134 835.66                                            | 0.01             |
| HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1                     | 22 000.00  | 87 871.88                                             | 0.01             |
| 香港合計                                             |            | 6 793 493.41                                          | 0.35             |
| アイルランド                                           |            |                                                       |                  |
| GBP DCC ORD EURO.25                              | 1 309.00   | 111 421.32                                            | 0.01             |
| EUR FLUTTER ENTERTAINMENT ORD EURO.09            | 2 184.00   | 406 414.73                                            | 0.02             |
| EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)    | 2 246.00   | 303 715.55                                            | 0.01             |
| アイルランド合計                                         |            | 821 551.60                                            | 0.04             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                      | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>イスラエル</b>                            |            |                                                       |                  |
| ILS AZRIELI GROUP ILS0.01               | 352.00     | 26 840.20                                             | 0.00             |
| ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1              | 13 536.00  | 114 838.28                                            | 0.01             |
| ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1             | 17 529.00  | 137 059.13                                            | 0.01             |
| USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01      | 1 399.00   | 163 655.02                                            | 0.01             |
| USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01      | 500.00     | 63 270.00                                             | 0.00             |
| ILS ICL GROUP LTD ILS1                  | 8 479.00   | 61 468.51                                             | 0.00             |
| ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER 'A ' | 14 763.00  | 73 349.18                                             | 0.00             |
| ILS NICE SYSTEMS ILS1                   | 829.00     | 181 188.24                                            | 0.01             |
| USD WIX.COM LTD COM ILS0.01             | 700.00     | 181 902.00                                            | 0.01             |
| イスラエル合計                                 |            | 1 003 570.56                                          | 0.05             |
| <b>イタリア</b>                             |            |                                                       |                  |
| EUR AMPLIFON EURO.02                    | 1 560.00   | 74 290.66                                             | 0.00             |
| EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1             | 15 905.00  | 326 988.67                                            | 0.02             |
| EUR DIASORIN SPA EUR1                   | 359.00     | 63 491.42                                             | 0.00             |
| EUR FINECOBANK SPA EURO.33              | 7 999.00   | 134 328.00                                            | 0.01             |
| EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV              | 4 622.00   | 51 741.36                                             | 0.00             |
| EUR POSTE ITALIANE SPA NPV              | 5 433.00   | 76 822.34                                             | 0.01             |
| EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55  | 78 157.00  | 44 778.79                                             | 0.00             |
| EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55          | 101 335.00 | 54 341.33                                             | 0.00             |
| イタリア合計                                  |            | 826 782.57                                            | 0.04             |
| <b>日本</b>                               |            |                                                       |                  |
| JPY アコム                                 | 4 700.00   | 21 009.19                                             | 0.00             |
| JPY アドバンテスト                             | 3 000.00   | 271 218.98                                            | 0.02             |
| JPY アイシン                                | 2 600.00   | 114 082.00                                            | 0.01             |
| JPY 朝日インテック                             | 2 600.00   | 64 361.26                                             | 0.00             |
| JPY アズビル                                | 1 700.00   | 68 142.97                                             | 0.00             |
| JPY バンダイナムコホールディングス                     | 2 600.00   | 186 357.69                                            | 0.02             |
| JPY カプコン                                | 2 200.00   | 72 398.19                                             | 0.00             |
| JPY 東海旅客鉄道                              | 1 900.00   | 282 494.63                                            | 0.02             |
| JPY 千葉銀行                                | 5 300.00   | 33 720.01                                             | 0.00             |
| JPY 中外製薬                                | 8 800.00   | 337 697.33                                            | 0.02             |
| JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ                 | 14 500.00  | 53 151.42                                             | 0.00             |
| JPY コスモス薬品                              | 300.00     | 41 766.08                                             | 0.00             |
| JPY サイバーエージェント                          | 6 400.00   | 128 590.89                                            | 0.01             |
| JPY 第一生命ホールディングス                        | 13 900.00  | 283 730.52                                            | 0.02             |
| JPY ダイフク                                | 1 300.00   | 109 328.58                                            | 0.01             |
| JPY 第一三共                                | 22 300.00  | 515 736.55                                            | 0.03             |
| JPY ダイキン工業                              | 3 300.00   | 651 734.54                                            | 0.04             |
| JPY 大東建託                                | 900.00     | 94 775.81                                             | 0.00             |
| JPY 大和ハウス工業                             | 7 400.00   | 216 869.14                                            | 0.01             |
| JPY 大和ハウスリート投資法人                        | 27.00      | 75 524.48                                             | 0.00             |
| JPY ディスコ                                | 400.00     | 122 857.53                                            | 0.01             |
| JPY エーザイ                                | 3 300.00   | 221 960.78                                            | 0.01             |
| JPY ファナック                               | 2 500.00   | 601 032.95                                            | 0.03             |
| JPY ファーストリテイリング                         | 800.00     | 652 095.62                                            | 0.04             |
| JPY 富士電機                                | 2 000.00   | 93 788.56                                             | 0.00             |
| JPY G L P投資法人                           | 69.00      | 117 885.64                                            | 0.01             |
| JPY GMOペイメントゲートウェイ                      | 600.00     | 72 069.11                                             | 0.00             |
| JPY 阪急阪神ホールディングス                        | 3 000.00   | 93 788.56                                             | 0.00             |
| JPY ハーモニック・ドライブ・システムズ                   | 300.00     | 16 179.90                                             | 0.00             |
| JPY 光通信                                 | 300.00     | 59 728.51                                             | 0.00             |
| JPY ヒロセ電機                               | 220.00     | 31 352.44                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                   | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY 久光製薬             | 900.00    | 49 362.40                                             | 0.00             |
| JPY ホシザキ             | 600.00    | 53 366.24                                             | 0.00             |
| JPY ヒューリック           | 3 300.00  | 37 134.24                                             | 0.00             |
| JPY イビデン             | 1 300.00  | 60 368.39                                             | 0.00             |
| JPY 出光興産             | 2 058.00  | 48 630.47                                             | 0.00             |
| JPY いすゞ自動車           | 6 200.00  | 81 782.53                                             | 0.00             |
| JPY 伊藤園              | 500.00    | 27 697.79                                             | 0.00             |
| JPY 伊藤忠テクノソリューションズ   | 900.00    | 28 383.38                                             | 0.00             |
| JPY 日本取引所グループ        | 7 400.00  | 171 141.28                                            | 0.01             |
| JPY かんぽ生命保険          | 2 400.00  | 46 071.58                                             | 0.00             |
| JPY ジャパンリアルエステイト投資法人 | 22.00     | 132 730.01                                            | 0.01             |
| JPY J S R            | 3 500.00  | 103 181.13                                            | 0.02             |
| JPY 鹿島建設             | 5 100.00  | 70 629.37                                             | 0.00             |
| JPY カカクコム            | 1 800.00  | 54 874.54                                             | 0.00             |
| JPY 関西電力             | 10 300.00 | 97 732.07                                             | 0.02             |
| JPY 関西ペイント           | 1 900.00  | 51 323.18                                             | 0.00             |
| JPY 花王               | 6 300.00  | 385 561.50                                            | 0.02             |
| JPY 京王電鉄             | 1 400.00  | 87 024.09                                             | 0.00             |
| JPY 京成電鉄             | 1 700.00  | 52 447.55                                             | 0.00             |
| JPY キッコーマン           | 1 900.00  | 123 488.28                                            | 0.01             |
| JPY 近鉄グループホールディングス   | 2 500.00  | 88 212.45                                             | 0.00             |
| JPY キリンホールディングス      | 10 800.00 | 218 329.91                                            | 0.01             |
| JPY 小林製薬             | 800.00    | 71 081.86                                             | 0.00             |
| JPY 神戸物産             | 1 600.00  | 40 425.98                                             | 0.00             |
| JPY コーエーテクモホールディングス  | 520.00    | 24 670.23                                             | 0.00             |
| JPY 小糸製作所            | 1 300.00  | 84 491.98                                             | 0.00             |
| JPY 小松製作所            | 11 400.00 | 333 783.08                                            | 0.02             |
| JPY コーセー             | 400.00    | 62 781.66                                             | 0.00             |
| JPY 栗田工業             | 1 800.00  | 82 764.29                                             | 0.00             |
| JPY レーザーテック          | 1 100.00  | 207 139.27                                            | 0.01             |
| JPY ライオン             | 2 700.00  | 47 313.87                                             | 0.00             |
| JPY エムスリー            | 5 800.00  | 392 710.82                                            | 0.02             |
| JPY マキタ              | 2 800.00  | 135 143.29                                            | 0.01             |
| JPY 日本マクドナルドホールディングス | 700.00    | 31 706.20                                             | 0.00             |
| JPY 明治ホールディングス       | 1 500.00  | 93 240.09                                             | 0.00             |
| JPY ミネベアミツミ          | 4 800.00  | 130 755.52                                            | 0.01             |
| JPY ミスミグループ本社        | 3 800.00  | 122 272.50                                            | 0.01             |
| JPY 三菱瓦斯化学           | 3 100.00  | 72 346.09                                             | 0.00             |
| JPY 三菱HCキャピタル        | 5 200.00  | 28 995.84                                             | 0.00             |
| JPY 三井化学             | 2 800.00  | 93 934.82                                             | 0.00             |
| JPY 三井不動産            | 12 000.00 | 279 665.43                                            | 0.02             |
| JPY 三浦工業             | 1 100.00  | 50 578.18                                             | 0.00             |
| JPY MonotaRO         | 4 000.00  | 92 947.58                                             | 0.00             |
| JPY ナブテスコ            | 1 800.00  | 82 599.75                                             | 0.00             |
| JPY 日本ハム             | 1 500.00  | 59 989.03                                             | 0.00             |
| JPY 日本電産             | 5 900.00  | 675 780.43                                            | 0.05             |
| JPY 日本M&Aセンター        | 4 400.00  | 105 379.59                                            | 0.01             |
| JPY 日本ビルファンド投資法人     | 22.00     | 139 567.62                                            | 0.01             |
| JPY 日本通運             | 1 100.00  | 88 185.02                                             | 0.00             |
| JPY 日本ペイントホールディングス   | 9 500.00  | 137 556.56                                            | 0.01             |
| JPY 日本酸素ホールディングス     | 1 900.00  | 37 515.43                                             | 0.00             |
| JPY 日本新薬             | 600.00    | 43 000.14                                             | 0.00             |
| JPY 日本製鉄             | 10 600.00 | 199 122.45                                            | 0.01             |
| JPY 日産化学             | 1 600.00  | 82 928.84                                             | 0.00             |
| JPY 日清製粉グループ本社       | 2 200.00  | 33 061.84                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                              | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY 日清食品ホールディングス                | 700.00    | 50 742.72                                             | 0.00             |
| JPY ニトリホールディングス                 | 1 100.00  | 190 698.84                                            | 0.01             |
| JPY 日東電工                        | 2 100.00  | 162 978.20                                            | 0.01             |
| JPY 野村不動産ホールディングス               | 1 400.00  | 35 923.03                                             | 0.00             |
| JPY 日本精工                        | 3 600.00  | 34 191.69                                             | 0.00             |
| JPY 大林組                         | 7 600.00  | 64 054.12                                             | 0.00             |
| JPY オービック                       | 1 000.00  | 187 577.13                                            | 0.01             |
| JPY 小田急電鉄                       | 4 000.00  | 103 368.53                                            | 0.01             |
| JPY 王子ホールディングス                  | 13 200.00 | 78 310.71                                             | 0.00             |
| JPY オリンパス                       | 15 300.00 | 328 811.19                                            | 0.02             |
| JPY 小野薬品工業                      | 4 600.00  | 104 156.50                                            | 0.01             |
| JPY 日本オラクル                      | 500.00    | 45 568.81                                             | 0.00             |
| JPY オリエンタルランド                   | 2 600.00  | 387 641.12                                            | 0.02             |
| JPY パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス | 5 900.00  | 116 279.54                                            | 0.01             |
| JPY ペプチドリーム                     | 1 200.00  | 56 273.14                                             | 0.00             |
| JPY パーソルホールディングス                | 1 300.00  | 24 658.35                                             | 0.00             |
| JPY ビジョン                        | 1 400.00  | 39 480.78                                             | 0.00             |
| JPY ポーラ・オルビスホールディングス            | 500.00    | 13 017.05                                             | 0.00             |
| JPY 楽天グループ                      | 10 600.00 | 121 605.19                                            | 0.01             |
| JPY リクルートホールディングス               | 17 800.00 | 903 871.29                                            | 0.05             |
| JPY リンナイ                        | 500.00    | 48 722.52                                             | 0.00             |
| JPY 良品計画                        | 2 300.00  | 43 710.41                                             | 0.00             |
| JPY S B I ホールディングス              | 2 600.00  | 65 668.45                                             | 0.00             |
| JPY S C S K                     | 500.00    | 29 023.26                                             | 0.00             |
| JPY セコム                         | 3 000.00  | 235 019.88                                            | 0.02             |
| JPY 積水ハウス                       | 8 500.00  | 177 000.78                                            | 0.01             |
| JPY シャープ                        | 2 500.00  | 45 660.22                                             | 0.00             |
| JPY シマノ                         | 1 000.00  | 226 701.40                                            | 0.01             |
| JPY 清水建設                        | 9 400.00  | 77 076.65                                             | 0.00             |
| JPY 信越化学工業                      | 4 700.00  | 810 078.16                                            | 0.04             |
| JPY 塩野義製薬                       | 3 400.00  | 172 711.73                                            | 0.01             |
| JPY 資生堂                         | 5 200.00  | 376 898.40                                            | 0.02             |
| JPY 静岡銀行                        | 8 000.00  | 63 403.26                                             | 0.00             |
| JPY SMC                         | 800.00    | 479 144.38                                            | 0.03             |
| JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス        | 1 000.00  | 53 475.94                                             | 0.00             |
| JPY スタンレー電気                     | 1 700.00  | 50 660.45                                             | 0.00             |
| JPY 住友金属鉱山                      | 3 000.00  | 134 594.82                                            | 0.01             |
| JPY サントリー食品インターナショナル            | 2 000.00  | 73 769.37                                             | 0.00             |
| JPY スズキ                         | 5 300.00  | 229 790.21                                            | 0.02             |
| JPY シスメックス                      | 2 200.00  | 224 434.39                                            | 0.01             |
| JPY T & Dホールディングス               | 8 200.00  | 111 687.01                                            | 0.01             |
| JPY 大成建設                        | 3 000.00  | 104 757.99                                            | 0.02             |
| JPY 大正製薬ホールディングス                | 400.00    | 22 743.27                                             | 0.00             |
| JPY テルモ                         | 8 400.00  | 323 806.39                                            | 0.02             |
| JPY T H K                       | 2 000.00  | 65 085.24                                             | 0.00             |
| JPY T I S                       | 2 400.00  | 61 757.85                                             | 0.00             |
| JPY 東武鉄道                        | 2 500.00  | 63 691.21                                             | 0.00             |
| JPY 東宝                          | 1 900.00  | 78 765.03                                             | 0.00             |
| JPY 東邦瓦斯                        | 1 000.00  | 54 847.11                                             | 0.00             |
| JPY 東北電力                        | 4 500.00  | 36 610.45                                             | 0.00             |
| JPY 東京センチュリー                    | 400.00    | 23 547.69                                             | 0.00             |
| JPY 東京瓦斯                        | 5 000.00  | 99 021.89                                             | 0.02             |
| JPY 東急                          | 6 700.00  | 89 786.55                                             | 0.00             |
| JPY 東レ                          | 17 600.00 | 114 324.79                                            | 0.01             |
| JPY 東ソー                         | 3 100.00  | 54 209.97                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                              | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY TOTO                                        | 1 800.00   | 97 079.39                                             | 0.02             |
| JPY 東洋水産                                        | 1 000.00   | 40 129.80                                             | 0.00             |
| JPY 豊田自動織機                                      | 2 000.00   | 170 757.35                                            | 0.01             |
| JPY 豊田通商                                        | 2 800.00   | 125 545.04                                            | 0.01             |
| JPY ツルハホールディングス                                 | 500.00     | 60 788.88                                             | 0.00             |
| JPY ユー・エス・エス                                    | 2 500.00   | 43 740.57                                             | 0.00             |
| JPY ウエルシアホールディングス                               | 1 100.00   | 33 634.99                                             | 0.00             |
| JPY ヤクルト本社                                      | 1 500.00   | 81 036.61                                             | 0.00             |
| JPY ヤマハ                                         | 1 400.00   | 84 080.63                                             | 0.00             |
| JPY ヤマトホールディングス                                 | 4 100.00   | 112 811.37                                            | 0.02             |
| JPY ZOZO                                        | 920.00     | 31 158.65                                             | 0.00             |
| 日本合計                                            |            | 20 790 495.85                                         | 1.08             |
| ジャージー                                           |            |                                                       |                  |
| GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01                | 133 078.00 | 608 088.18                                            | 0.03             |
| ジャージー合計                                         |            | 608 088.18                                            | 0.03             |
| ルクセンブルグ                                         |            |                                                       |                  |
| EUR AROUNDTOWN SA EURO.01                       | 13 795.00  | 115 805.09                                            | 0.01             |
| ルクセンブルグ合計                                       |            | 115 805.09                                            | 0.01             |
| マカオ                                             |            |                                                       |                  |
| HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'             | 33 600.00  | 149 572.88                                            | 0.01             |
| HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10                      | 25 600.00  | 43 209.26                                             | 0.00             |
| マカオ合計                                           |            | 192 782.14                                            | 0.01             |
| オランダ                                            |            |                                                       |                  |
| EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)       | 2 638.00   | 339 629.43                                            | 0.02             |
| EUR ARGEN X NV EURO.10                          | 594.00     | 163 915.55                                            | 0.01             |
| EUR ASM INTL NV EURO.04                         | 568.00     | 178 616.45                                            | 0.01             |
| EUR EXOR NV EURO.01                             | 1 486.00   | 127 543.42                                            | 0.01             |
| EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6                     | 1 770.00   | 178 537.47                                            | 0.01             |
| EUR HEINEKEN NV EUR1.60                         | 3 518.00   | 419 891.22                                            | 0.02             |
| EUR ING GROEP N.V. EURO.01                      | 51 383.00  | 712 417.64                                            | 0.04             |
| EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04                   | 1 694.00   | 153 763.59                                            | 0.01             |
| EUR KON KPN NV EURO.04                          | 49 715.00  | 165 211.03                                            | 0.01             |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01                   | 13 662.00  | 394 628.32                                            | 0.02             |
| EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20              | 12 076.00  | 679 546.30                                            | 0.03             |
| EUR QIAGEN NV EURO.01                           | 3 110.00   | 153 200.37                                            | 0.01             |
| EUR RANDSTAD N.V. EURO.10                       | 1 611.00   | 125 547.99                                            | 0.01             |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST) | 48 953.00  | 893 214.75                                            | 0.04             |
| EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04                  | 8 354.00   | 313 161.79                                            | 0.01             |
| EUR VOPAK(KON) EURO.50                          | 1 121.00   | 53 014.45                                             | 0.00             |
| EUR WOLTERS KLUWER EURO.12                      | 3 889.00   | 372 973.24                                            | 0.02             |
| オランダ合計                                          |            | 5 424 813.01                                          | 0.28             |
| ニュージーランド                                        |            |                                                       |                  |
| NZD AUCKLAND INTL NPV                           | 15 331.00  | 81 363.46                                             | 0.00             |
| NZD FISHER & PAYKEL HE NPV                      | 7 488.00   | 162 393.15                                            | 0.02             |
| NZD MERCURY NZ LTD NPV                          | 5 403.00   | 25 783.34                                             | 0.00             |
| NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV                      | 15 948.00  | 60 721.05                                             | 0.00             |
| NZD RYMAN HEALTHCARE G NPV                      | 5 971.00   | 56 987.70                                             | 0.00             |
| NZD SPARK NEW ZEALAND NPV                       | 21 585.00  | 71 183.88                                             | 0.00             |
| NZD THE A2 MILK CO LTD NPV                      | 9 440.00   | 40 271.80                                             | 0.00             |
| AUD XERO LIMITED NPV                            | 1 577.00   | 161 922.78                                            | 0.01             |
| ニュージーランド合計                                      |            | 660 627.16                                            | 0.03             |

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                          | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>ノルウェー</b>                                |           |                                                       |                  |
| NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2                 | 1 887.00  | 42 347.92                                             | 0.00             |
| NOK ORKLA ASA NOK1.25                       | 8 480.00  | 88 456.82                                             | 0.00             |
| NOK SCHIBSTED ASA SER ' A ' NOK0.50         | 824.00    | 40 411.34                                             | 0.00             |
| NOK SCHIBSTED ASA SER ' B ' NOK0.5          | 1 068.00  | 44 726.53                                             | 0.00             |
| NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7               | 2 107.00  | 112 780.25                                            | 0.02             |
| <b>ノルウェー合計</b>                              |           | <b>328 722.86</b>                                     | <b>0.02</b>      |
| <b>パプアニューギニア</b>                            |           |                                                       |                  |
| AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10                  | 26 863.00 | 75 687.63                                             | 0.00             |
| <b>パプアニューギニア合計</b>                          |           | <b>75 687.63</b>                                      | <b>0.00</b>      |
| <b>ポーランド</b>                                |           |                                                       |                  |
| EUR INPOST S.A. EURO.01                     | 2 668.00  | 53 451.63                                             | 0.00             |
| <b>ポーランド合計</b>                              |           | <b>53 451.63</b>                                      | <b>0.00</b>      |
| <b>シンガポール</b>                               |           |                                                       |                  |
| SGD CAPITALAND SGD1                         | 33 200.00 | 91 988.34                                             | 0.00             |
| SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50               | 7 200.00  | 41 806.28                                             | 0.00             |
| SGD DBS GROUP HLDGS SGD1                    | 24 100.00 | 547 880.69                                            | 0.04             |
| SGD KEPPEL CORP NPV                         | 17 700.00 | 71 419.05                                             | 0.00             |
| SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT    | 22 900.00 | 34 498.66                                             | 0.00             |
| SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV                  | 44 100.00 | 412 639.39                                            | 0.03             |
| SGD SINGAPORE AIRLINES NPV                  | 17 500.00 | 65 975.25                                             | 0.00             |
| SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01              | 10 400.00 | 81 329.35                                             | 0.00             |
| SGD SINGAPORE TECH ENG NPV                  | 21 600.00 | 63 281.73                                             | 0.00             |
| SGD UOL GROUP LIMITED SGD1                  | 5 300.00  | 29 650.63                                             | 0.00             |
| SGD UTD O/S BANK SGD1                       | 16 500.00 | 325 640.64                                            | 0.03             |
| SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25                | 3 700.00  | 53 275.29                                             | 0.00             |
| SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD                | 24 600.00 | 88 831.52                                             | 0.00             |
| <b>シンガポール合計</b>                             |           | <b>1 908 216.82</b>                                   | <b>0.10</b>      |
| <b>スペイン</b>                                 |           |                                                       |                  |
| EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5               | 3 576.00  | 111 491.01                                            | 0.01             |
| EUR AENA SME S.A. EUR10                     | 870.00    | 152 641.74                                            | 0.01             |
| EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01                | 6 024.00  | 454 730.14                                            | 0.02             |
| EUR CAIXABANK SA EUR1                       | 46 518.00 | 159 591.91                                            | 0.01             |
| EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25              | 5 943.00  | 356 625.54                                            | 0.02             |
| EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5                  | 2 760.00  | 65 094.38                                             | 0.00             |
| EUR ENAGAS SA EUR1.50                       | 3 282.00  | 77 144.87                                             | 0.00             |
| EUR ENDESA SA EUR1.2                        | 4 307.00  | 117 430.76                                            | 0.01             |
| EUR FERROVIAL SA EURO.2                     | 6 487.00  | 190 589.87                                            | 0.01             |
| EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD  | 3 978.00  | 111 038.31                                            | 0.01             |
| EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION) | 77 594.00 | 1 043 098.99                                          | 0.05             |
| EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)             | 14 554.00 | 563 906.06                                            | 0.03             |
| EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1                 | 3 681.00  | 96 447.31                                             | 0.00             |
| EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5               | 6 088.00  | 122 222.16                                            | 0.01             |
| EUR REPSOL SA EUR1                          | 20 577.00 | 274 831.12                                            | 0.01             |
| EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17              | 3 099.00  | 101 810.22                                            | 0.01             |
| EUR TELEFONICA SA EUR1                      | 66 319.00 | 325 961.40                                            | 0.01             |
| <b>スペイン合計</b>                               |           | <b>4 324 655.79</b>                                   | <b>0.22</b>      |
| <b>スウェーデン</b>                               |           |                                                       |                  |
| SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)   | 13 189.00 | 405 426.32                                            | 0.03             |
| SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV                 | 8 124.00  | 280 590.63                                            | 0.02             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                             | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| SEK FASTIGHETS AB BALD SER 'B' NPV             | 1 201.00   | 76 356.96                                             | 0.00             |
| SEK HUSQVARNA AB SER 'B' NPV                   | 5 199.00   | 76 208.78                                             | 0.00             |
| SEK ICA GRUPPEN AB                             | 1 313.00   | 63 542.47                                             | 0.00             |
| SEK INDUSTRIVARDEN AB SER 'C' NPV              | 1 891.00   | 74 274.46                                             | 0.00             |
| SEK INDUSTRIVARDEN AB SER 'A' NPV              | 1 151.00   | 46 805.09                                             | 0.00             |
| SEK LATOUR INVESTMENT SER 'B' NPV (POST SPLIT) | 1 718.00   | 58 777.72                                             | 0.00             |
| SEK LUNDBERGFORETAGEN SER 'B' NPV              | 898.00     | 56 464.77                                             | 0.00             |
| SEK LUNDIN ENERGY AB NPV                       | 2 396.00   | 82 378.57                                             | 0.00             |
| SEK SECURITAS SER 'B' NPV                      | 4 119.00   | 65 941.16                                             | 0.00             |
| SEK SINCH AB NPV                               | 631.00     | 116 616.52                                            | 0.01             |
| SEK SKANSKA AB SER 'B' NPV                     | 4 159.00   | 116 962.78                                            | 0.01             |
| SEK SVENSKA CELLULOSA SER 'B' NPV              | 7 794.00   | 129 426.91                                            | 0.01             |
| SEK SVENSKA HANDELSBKN SER 'A' NPV (P/S)       | 20 731.00  | 232 455.61                                            | 0.02             |
| SEK TELIA COMPANY AB NPV                       | 34 174.00  | 149 229.46                                            | 0.01             |
| SEK VOLVO AB SER 'A' NPV (POST SPLIT)          | 2 416.00   | 64 972.87                                             | 0.00             |
| スウェーデン合計                                       |            | 2 096 431.08                                          | 0.11             |
|                                                |            |                                                       |                  |
| スイス                                            |            |                                                       |                  |
| CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)                    | 133.00     | 49 837.10                                             | 0.00             |
| CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)                   | 367.00     | 132 950.02                                            | 0.01             |
| CHF SWISS RE AG CHF0.10                        | 3 773.00   | 362 469.78                                            | 0.02             |
| CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01                    | 574.00     | 83 768.83                                             | 0.00             |
| スイス合計                                          |            | 629 025.73                                            | 0.03             |
|                                                |            |                                                       |                  |
| イギリス                                           |            |                                                       |                  |
| GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636                   | 12 495.00  | 220 777.22                                            | 0.01             |
| GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25                    | 17 335.00  | 1 982 671.38                                          | 0.10             |
| GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556                 | 1 481.00   | 73 662.40                                             | 0.00             |
| GBP AVIVA ORD GBP0.25                          | 51 798.00  | 302 770.09                                            | 0.02             |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025                   | 43 450.00  | 325 250.15                                            | 0.02             |
| GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10                  | 13 096.00  | 140 811.15                                            | 0.01             |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25              | 29 168.00  | 1 124 872.52                                          | 0.06             |
| GBP BRITISH LAND CO PLC REIT                   | 11 673.00  | 84 625.16                                             | 0.00             |
| GBP BT GROUP ORD GBP0.05                       | 119 093.00 | 296 004.79                                            | 0.01             |
| GBP BUNZL ORD GBP0.32142857                    | 4 499.00   | 146 133.26                                            | 0.01             |
| USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01             | 2 832.00   | 171 392.64                                            | 0.01             |
| GBP EVRAZ PLC ORD USD1                         | 7 119.00   | 64 522.94                                             | 0.00             |
| GBP HALMA ORD GBP0.10                          | 5 066.00   | 187 522.35                                            | 0.01             |
| GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10             | 2 258.00   | 78 446.22                                             | 0.00             |
| GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001              | 19 042.00  | 147 251.02                                            | 0.01             |
| GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0025            | 6 904.00   | 92 762.27                                             | 0.00             |
| GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245            | 2 512.00   | 108 766.81                                            | 0.01             |
| GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857              | 34 111.00  | 174 705.09                                            | 0.01             |
| GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666      | 9 398.00   | 93 942.30                                             | 0.00             |
| GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1               | 929 265.00 | 659 022.06                                            | 0.03             |
| GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714        | 62 934.00  | 154 498.60                                            | 0.01             |
| GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289            | 47 181.00  | 629 900.69                                            | 0.03             |
| GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02                | 6 609.00   | 177 465.76                                            | 0.01             |
| GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10              | 9 502.00   | 860 131.68                                            | 0.04             |
| GBP RELX PLC GBP0.1444                         | 25 671.00  | 671 075.49                                            | 0.03             |
| GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01               | 25 026.00  | 168 551.79                                            | 0.01             |
| GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20              | 110 972.00 | 168 820.51                                            | 0.01             |
| GBP SAGE GROUP GBP0.01051948                   | 15 355.00  | 143 316.95                                            | 0.01             |
| GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789                 | 3 396.00   | 118 416.47                                            | 0.01             |
| GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375                  | 5 007.00   | 110 284.90                                            | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769           | 1 006.00  | 181 613.68                                            | 0.01             |
| GBP SSE PLC ORD GBP0.50                           | 13 864.00 | 303 892.36                                            | 0.02             |
| GBP ST JAMES ' S PLACE ORD GBP0.15                | 6 928.00  | 137 627.92                                            | 0.01             |
| GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05                | 9 287.00  | 129 849.66                                            | 0.01             |
| GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385                   | 2 574.00  | 116 427.50                                            | 0.01             |
| GBP WPP PLC ORD GBP0.10                           | 16 007.00 | 221 623.48                                            | 0.01             |
| イギリス合計                                            |           | 10 769 409.26                                         | 0.56             |
| 無記名株式合計                                           |           | 111 081 697.00                                        | 5.75             |
| 参加証券                                              |           |                                                       |                  |
| スイス                                               |           |                                                       |                  |
| CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10              | 11.00     | 104 881.30                                            | 0.00             |
| CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD) | 551.00    | 162 785.01                                            | 0.01             |
| スイス合計                                             |           | 267 666.31                                            | 0.01             |
| 参加証券合計                                            |           | 267 666.31                                            | 0.01             |
| その他の株式                                            |           |                                                       |                  |
| スイス                                               |           |                                                       |                  |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV              | 9 589.00  | 3 334 052.70                                          | 0.17             |
| スイス合計                                             |           | 3 334 052.70                                          | 0.17             |
| その他の株式合計                                          |           | 3 334 052.70                                          | 0.17             |
| 優先株式                                              |           |                                                       |                  |
| ドイツ                                               |           |                                                       |                  |
| EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1               | 834.00    | 75 508.05                                             | 0.00             |
| EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV             | 891.00    | 45 078.59                                             | 0.00             |
| EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV            | 2 349.00  | 269 451.50                                            | 0.02             |
| EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV            | 1 970.00  | 222 797.40                                            | 0.01             |
| EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV                  | 380.00    | 188 165.84                                            | 0.01             |
| EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV                 | 2 395.00  | 668 811.56                                            | 0.04             |
| ドイツ合計                                             |           | 1 469 812.94                                          | 0.08             |
| 優先株式合計                                            |           | 1 469 812.94                                          | 0.08             |
| 記名株式                                              |           |                                                       |                  |
| オーストラリア                                           |           |                                                       |                  |
| AUD AMPOL LTD NPV                                 | 3 138.00  | 69 347.06                                             | 0.00             |
| AUD BHP GROUP LTD NPV                             | 38 958.00 | 1 442 937.80                                          | 0.08             |
| GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50                     | 28 233.00 | 852 028.04                                            | 0.04             |
| AUD COLES GROUP LTD NPV                           | 17 285.00 | 221 697.56                                            | 0.01             |
| オーストラリア合計                                         |           | 2 586 010.46                                          | 0.13             |
| ベルギー                                              |           |                                                       |                  |
| EUR AGEAS NPV                                     | 2 439.00  | 159 539.32                                            | 0.01             |
| EUR KBC GROUP NV NPV                              | 3 281.00  | 268 290.10                                            | 0.01             |
| EUR UCB NPV                                       | 1 708.00  | 159 795.66                                            | 0.01             |
| ベルギー合計                                            |           | 587 625.08                                            | 0.03             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                               | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>カナダ</b>                                       |           |                                                       |                  |
| CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV                    | 7 863.00  | 193 304.45                                            | 0.01             |
| CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM                   | 3 234.00  | 228 904.35                                            | 0.01             |
| CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH      | 11 298.00 | 407 461.19                                            | 0.02             |
| CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM                 | 15 962.00 | 1 072 985.70                                          | 0.06             |
| CAD BANK OF MONTREAL COM NPV                     | 8 423.00  | 879 809.92                                            | 0.05             |
| CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV                    | 23 737.00 | 562 724.68                                            | 0.03             |
| CAD BCE INC COM NEW                              | 1 418.00  | 70 213.36                                             | 0.00             |
| CAD BLACKBERRY LTD NPV                           | 7 298.00  | 74 907.04                                             | 0.00             |
| CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL 'A'    | 17 035.00 | 846 321.25                                            | 0.04             |
| CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV                      | 8 955.00  | 719 453.94                                            | 0.04             |
| CAD CANADIAN NAT RES LTD COM                     | 15 621.00 | 547 724.16                                            | 0.03             |
| CAD CANADIAN NATL RY CO COM                      | 9 463.00  | 1 053 533.23                                          | 0.06             |
| CAD CANADIAN TIRE LTD CL A                       | 786.00    | 132 958.33                                            | 0.01             |
| CAD CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV       | 1 969.00  | 110 307.03                                            | 0.01             |
| CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM              | 5 753.00  | 670 064.25                                            | 0.04             |
| CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV                   | 17 469.00 | 145 900.35                                            | 0.01             |
| CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C          | 3 092.00  | 274 673.82                                            | 0.01             |
| CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV               | 284.00    | 403 571.03                                            | 0.02             |
| CAD DOLLARAMA INC COM NPV                        | 3 977.00  | 172 827.17                                            | 0.01             |
| CAD ENBRIDGE INC COM NPV                         | 26 998.00 | 1 025 749.69                                          | 0.05             |
| CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV           | 369.00    | 172 218.33                                            | 0.01             |
| CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV                    | 500.00    | 81 114.97                                             | 0.00             |
| CAD FORTIS INC COM NPV                           | 5 974.00  | 271 082.43                                            | 0.01             |
| CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV                   | 2 568.00  | 379 216.29                                            | 0.02             |
| CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS          | 2 500.00  | 80 808.71                                             | 0.00             |
| CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM                    | 2 624.00  | 93 895.80                                             | 0.00             |
| CAD GREAT WEST LIFECO INC COM                    | 3 592.00  | 111 229.80                                            | 0.01             |
| CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV                    | 1 412.00  | 80 902.77                                             | 0.00             |
| CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW                     | 3 269.00  | 109 886.67                                            | 0.01             |
| CAD INTACT FINL CORP COM NPV                     | 1 978.00  | 267 269.86                                            | 0.01             |
| CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV                   | 5 445.00  | 79 099.21                                             | 0.00             |
| CAD LIGHTSPEED POS INC SUB VOTING SHARES         | 1 400.00  | 101 665.43                                            | 0.01             |
| CAD LOBLAW COS LTD COM                           | 2 275.00  | 138 917.93                                            | 0.01             |
| CAD MAGNA INTL INC COM NPV                       | 3 756.00  | 370 407.95                                            | 0.02             |
| CAD MANULIFE FINL CORP COM                       | 25 734.00 | 538 281.75                                            | 0.03             |
| CAD METRO INC CL A SUB                           | 3 239.00  | 155 287.54                                            | 0.01             |
| CAD NATL BK OF CANADA COM NPV                    | 4 294.00  | 337 697.99                                            | 0.02             |
| CAD NUTRIEN LTD NPV                              | 7 658.00  | 471 359.06                                            | 0.02             |
| CAD OPEN TEXT CO COM NPV                         | 3 633.00  | 170 959.40                                            | 0.01             |
| CAD PARKLAND CORP. COM NPV                       | 2 000.00  | 66 004.47                                             | 0.00             |
| CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV                   | 7 142.00  | 229 908.43                                            | 0.01             |
| CAD POWER CORP CDA COM                           | 7 289.00  | 237 415.90                                            | 0.01             |
| CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV                    | 3 773.00  | 260 121.82                                            | 0.01             |
| CAD ROGERS COMMS INC CLASS 'B' COM CAD1.62478    | 4 835.00  | 247 333.00                                            | 0.01             |
| CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV                   | 18 710.00 | 1 923 656.24                                          | 0.10             |
| CAD SAPUTO INC COM                               | 3 225.00  | 110 116.09                                            | 0.01             |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV            | 6 106.00  | 180 991.52                                            | 0.01             |
| CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A                     | 1 491.00  | 1 826 965.58                                          | 0.09             |
| CAD SUN LIFE FINL INC COM                        | 7 535.00  | 403 413.46                                            | 0.02             |
| CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'              | 19 951.00 | 463 392.98                                            | 0.02             |
| CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV                   | 12 494.00 | 630 026.06                                            | 0.03             |
| CAD TECK RESOURCES LTD CLASS 'B' SUB-VTG COM NPV | 6 323.00  | 153 665.49                                            | 0.01             |
| CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)   | 2 260.00  | 218 461.05                                            | 0.01             |
| CAD TORONTO-DOMINION COM NPV                     | 23 800.00 | 1 711 960.93                                          | 0.09             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                          | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| CAD WESTON GEORGE LTD COM                   | 1 056.00  | 102 916.51                                            | 0.01             |
| CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV              | 5 991.00  | 284 003.45                                            | 0.02             |
| カナダ合計                                       |           | 22 655 049.81                                         | 1.17             |
| デンマーク                                       |           |                                                       |                  |
| DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20               | 1 383.00  | 253 730.18                                            | 0.01             |
| DKK COLOPLAST DKK1 B                        | 1 574.00  | 248 561.04                                            | 0.01             |
| DKK DEMANT A/S DKK0.20                      | 1 351.00  | 74 091.29                                             | 0.00             |
| DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ' B '        | 22 775.00 | 1 802 021.63                                          | 0.10             |
| DKK TRYG A/S DKK5                           | 4 246.00  | 100 025.78                                            | 0.01             |
| DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT) | 13 551.00 | 527 519.84                                            | 0.03             |
| デンマーク合計                                     |           | 3 005 949.76                                          | 0.16             |
| フィンランド                                      |           |                                                       |                  |
| EUR ELISA OYJ NPV                           | 2 089.00  | 123 261.63                                            | 0.01             |
| EUR FORTUM OYJ EUR3.40                      | 6 012.00  | 171 341.83                                            | 0.01             |
| EUR NESTE OIL OYJ NPV                       | 5 659.00  | 372 932.83                                            | 0.02             |
| EUR NOKIA OYJ NPV                           | 76 063.00 | 395 057.31                                            | 0.02             |
| SEK NORDEA HOLDING ABP NPV                  | 42 444.00 | 455 038.66                                            | 0.02             |
| EUR ORION CORP SER ' B ' NPV                | 1 483.00  | 63 824.29                                             | 0.00             |
| EUR SAMPO PLC SER ' A ' NPV                 | 6 257.00  | 291 469.61                                            | 0.02             |
| EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ' R '            | 7 746.00  | 135 572.31                                            | 0.01             |
| EUR UPM-KYMMENE CORP NPV                    | 7 279.00  | 277 313.70                                            | 0.01             |
| フィンランド合計                                    |           | 2 285 812.17                                          | 0.12             |
| フランス                                        |           |                                                       |                  |
| EUR GECINA EUR7.50                          | 676.00    | 107 859.73                                            | 0.01             |
| EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)    | 1 199.00  | 68 240.31                                             | 0.00             |
| EUR MICHELIN (CGDE) EUR2                    | 2 330.00  | 358 375.83                                            | 0.02             |
| フランス合計                                      |           | 534 475.87                                            | 0.03             |
| ドイツ                                         |           |                                                       |                  |
| EUR ADIDAS AG NPV (REGD)                    | 2 522.00  | 919 969.18                                            | 0.05             |
| EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)        | 5 503.00  | 1 449 599.94                                          | 0.08             |
| EUR BASF SE NPV                             | 12 127.00 | 988 372.92                                            | 0.05             |
| EUR BAYER AG NPV (REGD)                     | 12 995.00 | 817 931.58                                            | 0.04             |
| EUR BRENTAG AG                              | 2 099.00  | 197 967.65                                            | 0.01             |
| EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)                | 11 210.00 | 1 043 978.90                                          | 0.05             |
| EUR DELIVERY HERO SE NPV                    | 2 008.00  | 276 196.64                                            | 0.01             |
| EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)              | 27 278.00 | 406 620.84                                            | 0.02             |
| EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)            | 2 533.00  | 414 065.22                                            | 0.02             |
| EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK) | 3 945.00  | 51 503.78                                             | 0.00             |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)              | 13 294.00 | 906 968.13                                            | 0.05             |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)              | 44 759.00 | 929 989.71                                            | 0.05             |
| EUR E.ON SE NPV                             | 30 453.00 | 368 126.23                                            | 0.02             |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV                   | 2 596.00  | 92 839.48                                             | 0.00             |
| EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)        | 784.00    | 137 169.59                                            | 0.01             |
| EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)        | 17 245.00 | 701 379.20                                            | 0.04             |
| EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV                   | 959.00    | 140 585.31                                            | 0.01             |
| EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)           | 700.00    | 180 585.41                                            | 0.01             |
| EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)            | 1 870.00  | 539 922.85                                            | 0.03             |
| EUR SCOUT24 AG NPV                          | 1 338.00  | 108 656.86                                            | 0.01             |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD)                    | 10 112.00 | 1 639 886.26                                          | 0.09             |
| EUR SIEMENS ENERGY AG NPV                   | 5 283.00  | 167 940.76                                            | 0.01             |
| EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV                  | 3 491.00  | 196 255.11                                            | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                             | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV                     | 14 200.00  | 38 837.97                                             | 0.00             |
| EUR UNIPER SE NPV                              | 1 716.00   | 62 165.74                                             | 0.00             |
| EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)               | 1 429.00   | 59 648.28                                             | 0.00             |
| EUR VONOVIA SE NPV                             | 7 243.00   | 452 878.14                                            | 0.02             |
| ドイツ合計                                          |            | 13 290 041.68                                         | 0.69             |
| 香港                                             |            |                                                       |                  |
| HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001               | 21 800.00  | 74 012.09                                             | 0.00             |
| HKD ESR CAYMAN LIMITED USD0.001                | 20 400.00  | 64 527.85                                             | 0.00             |
| HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON            | 23 000.00  | 124 019.17                                            | 0.01             |
| 香港合計                                           |            | 262 559.11                                            | 0.01             |
| アイルランド                                         |            |                                                       |                  |
| EUR CRH ORD EURO.32                            | 10 460.00  | 544 424.28                                            | 0.03             |
| GBP EXPERIAN ORD USD0.10                       | 12 149.00  | 466 802.79                                            | 0.02             |
| EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING) | 2 159.00   | 202 887.45                                            | 0.01             |
| EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001             | 3 458.00   | 183 787.84                                            | 0.01             |
| アイルランド合計                                       |            | 1 397 902.36                                          | 0.07             |
| マン島                                            |            |                                                       |                  |
| GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01                     | 7 500.00   | 175 857.32                                            | 0.01             |
| マン島合計                                          |            | 175 857.32                                            | 0.01             |
| イスラエル                                          |            |                                                       |                  |
| ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01                 | 1 568.00   | 46 723.84                                             | 0.00             |
| イスラエル合計                                        |            | 46 723.84                                             | 0.00             |
| イタリア                                           |            |                                                       |                  |
| EUR ATLANTIA SPA EUR1                          | 6 487.00   | 127 654.77                                            | 0.01             |
| EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01                 | 7 515.00   | 97 257.26                                             | 0.01             |
| EUR ENEL EUR1                                  | 108 034.00 | 1 064 099.07                                          | 0.05             |
| EUR ENI SPA EUR1                               | 33 859.00  | 416 295.33                                            | 0.02             |
| EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)                    | 1 731.00   | 366 032.62                                            | 0.02             |
| EUR INTESA SANPAOLO NPV                        | 214 368.00 | 633 357.48                                            | 0.02             |
| EUR MEDIUMBANCA SPA EURO.5                     | 7 762.00   | 92 624.44                                             | 0.00             |
| EUR MONCLER SPA NPV                            | 2 629.00   | 186 817.84                                            | 0.01             |
| EUR NEXI SPA NPV                               | 5 875.00   | 118 807.96                                            | 0.01             |
| EUR PRYSMIAN SPA EURO.10                       | 3 159.00   | 109 034.18                                            | 0.01             |
| EUR RECORDATI EURO.125                         | 1 379.00   | 76 697.70                                             | 0.00             |
| EUR SNAM EUR1                                  | 26 819.00  | 157 622.75                                            | 0.01             |
| EUR TERNA SPA ORD EURO.22                      | 19 897.00  | 151 995.52                                            | 0.01             |
| EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)         | 27 372.00  | 351 396.95                                            | 0.02             |
| イタリア合計                                         |            | 3 949 693.87                                          | 0.20             |
| 日本                                             |            |                                                       |                  |
| JPY エービーシー・マート                                 | 400.00     | 22 852.96                                             | 0.00             |
| JPY イオン                                        | 8 600.00   | 230 496.82                                            | 0.01             |
| JPY A G C                                      | 2 700.00   | 117 976.14                                            | 0.01             |
| JPY 味の素                                        | 6 000.00   | 137 995.34                                            | 0.01             |
| JPY A N Aホールディングス                              | 1 100.00   | 26 696.83                                             | 0.00             |
| JPY アサヒグループホールディングス                            | 5 900.00   | 281 476.30                                            | 0.01             |
| JPY 旭化成                                        | 16 300.00  | 179 546.60                                            | 0.01             |
| JPY アステラス製薬                                    | 24 400.00  | 400 923.26                                            | 0.02             |
| JPY プリチストン                                     | 7 100.00   | 311 921.02                                            | 0.02             |
| JPY ブラザー工業                                     | 3 600.00   | 75 261.21                                             | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                            | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY キヤノン                      | 13 300.00  | 311 239.09                                            | 0.02             |
| JPY カシオ計算機                    | 2 500.00   | 43 534.90                                             | 0.00             |
| JPY 中部電力                      | 8 800.00   | 105 460.03                                            | 0.01             |
| JPY 大日本印刷                     | 3 600.00   | 77 630.60                                             | 0.00             |
| JPY 大和証券グループ本社                | 20 000.00  | 115 142.37                                            | 0.01             |
| JPY デンソー                      | 5 700.00   | 390 942.00                                            | 0.02             |
| JPY 電通グループ                    | 2 600.00   | 89 364.23                                             | 0.00             |
| JPY 東日本旅客鉄道                   | 4 000.00   | 279 720.28                                            | 0.01             |
| JPY ENEOSホールディングス             | 40 300.00  | 166 696.38                                            | 0.01             |
| JPY 富士フイルムホールディングス            | 4 800.00   | 334 611.27                                            | 0.02             |
| JPY 富士通                       | 2 600.00   | 422 697.56                                            | 0.02             |
| JPY 博報堂DYホールディングス             | 2 400.00   | 39 775.13                                             | 0.00             |
| JPY 浜松ホトニクス                   | 1 900.00   | 115 672.56                                            | 0.01             |
| JPY 日野自動車                     | 4 800.00   | 44 667.49                                             | 0.00             |
| JPY 日立建機                      | 1 700.00   | 56 410.26                                             | 0.00             |
| JPY 日立金属                      | 2 500.00   | 48 471.14                                             | 0.00             |
| JPY 日立製作所                     | 12 700.00  | 665 909.78                                            | 0.04             |
| JPY 本田技研工業                    | 21 600.00  | 662 048.54                                            | 0.03             |
| JPY HOYA                      | 5 000.00   | 655 880.07                                            | 0.03             |
| JPY 飯田グループホールディングス            | 1 500.00   | 39 983.55                                             | 0.00             |
| JPY INPEX                     | 16 200.00  | 111 509.67                                            | 0.01             |
| JPY 伊藤忠商事                     | 16 300.00  | 484 105.31                                            | 0.03             |
| JPY 日本航空                      | 2 100.00   | 47 972.03                                             | 0.00             |
| JPY 日本都市ファンド投資法人              | 92.00      | 93 181.59                                             | 0.00             |
| JPY ゆうちょ銀行                    | 2 200.00   | 18 722.97                                             | 0.00             |
| JPY 日本郵政                      | 20 500.00  | 170 678.73                                            | 0.01             |
| JPY 日本たばこ産業                   | 16 200.00  | 320 238.58                                            | 0.02             |
| JPY ジェイ エフ イー ホールディングス        | 6 600.00   | 87 963.80                                             | 0.00             |
| JPY KDDI                      | 21 400.00  | 727 124.64                                            | 0.04             |
| JPY キーエンス                     | 2 500.00   | 1 231 089.17                                          | 0.06             |
| JPY コナミホールディングス               | 1 100.00   | 70 588.24                                             | 0.00             |
| JPY クボタ                       | 13 700.00  | 311 582.80                                            | 0.02             |
| JPY 京セラ                       | 4 200.00   | 258 077.61                                            | 0.01             |
| JPY 協和キリン                     | 3 400.00   | 102 874.90                                            | 0.01             |
| JPY ローソン                      | 500.00     | 22 533.02                                             | 0.00             |
| JPY LIXIL                     | 4 100.00   | 107 826.68                                            | 0.01             |
| JPY 丸紅                        | 23 700.00  | 209 561.77                                            | 0.01             |
| JPY マツダ                       | 8 800.00   | 75 213.68                                             | 0.00             |
| JPY メディカルホールディングス             | 1 600.00   | 30 626.63                                             | 0.00             |
| JPY メルカリ                      | 1 300.00   | 61 675.58                                             | 0.00             |
| JPY 三菱ケミカルホールディングス            | 15 000.00  | 120 060.33                                            | 0.01             |
| JPY 三菱商事                      | 16 900.00  | 460 986.33                                            | 0.02             |
| JPY 三菱電機                      | 24 100.00  | 372 751.95                                            | 0.02             |
| JPY 三菱地所                      | 15 300.00  | 248 041.96                                            | 0.01             |
| JPY 三菱重工業                     | 3 800.00   | 115 151.52                                            | 0.01             |
| JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ         | 162 700.00 | 922 107.96                                            | 0.05             |
| JPY 三井物産                      | 21 500.00  | 474 436.67                                            | 0.02             |
| JPY みずほフィナンシャルグループ            | 31 730.00  | 485 253.35                                            | 0.03             |
| JPY MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 6 800.00   | 207 801.09                                            | 0.01             |
| JPY 村田製作所                     | 7 600.00   | 575 167.05                                            | 0.03             |
| JPY 日本電気                      | 3 300.00   | 154 147.81                                            | 0.01             |
| JPY ネクソン                      | 6 500.00   | 153 535.35                                            | 0.01             |
| JPY 日本碍子                      | 2 700.00   | 47 338.54                                             | 0.00             |
| JPY 任天堂                       | 1 500.00   | 928 287.40                                            | 0.05             |
| JPY 日本プロロジスリート投資法人            | 33.00      | 102 413.27                                            | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                    | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| JPY 日本電信電話            | 17 100.00 | 458 235.29                                            | 0.02             |
| JPY 日本郵船              | 2 000.00  | 82 544.91                                             | 0.00             |
| JPY 日産自動車             | 32 600.00 | 160 653.23                                            | 0.01             |
| JPY 野村ホールディングス        | 43 900.00 | 241 180.13                                            | 0.01             |
| JPY 野村不動産マスターファンド投資法人 | 62.00     | 98 275.06                                             | 0.01             |
| JPY 野村総合研究所           | 4 100.00  | 130 801.22                                            | 0.01             |
| JPY エヌ・ティ・ティ・データ      | 7 800.00  | 126 916.22                                            | 0.01             |
| JPY オムロン              | 2 400.00  | 189 112.85                                            | 0.01             |
| JPY オリックス             | 17 200.00 | 303 686.64                                            | 0.02             |
| JPY オリックス不動産投資法人      | 29.00     | 53 946.71                                             | 0.00             |
| JPY 大阪瓦斯              | 5 200.00  | 98 015.45                                             | 0.01             |
| JPY 大塚商会              | 1 500.00  | 80 351.02                                             | 0.00             |
| JPY 大塚ホールディングス        | 5 000.00  | 206 407.97                                            | 0.01             |
| JPY パナソニック            | 29 000.00 | 330 572.69                                            | 0.02             |
| JPY ルネサスエレクトロニクス      | 10 100.00 | 102 851.14                                            | 0.01             |
| JPY りそなホールディングス       | 30 100.00 | 128 549.93                                            | 0.01             |
| JPY リコー               | 8 200.00  | 97 295.12                                             | 0.01             |
| JPY ローム               | 1 200.00  | 113 752.91                                            | 0.01             |
| JPY 参天製薬              | 4 300.00  | 57 506.28                                             | 0.00             |
| JPY セイコーエプソン          | 2 800.00  | 49 526.94                                             | 0.00             |
| JPY 積水化学工業            | 4 200.00  | 71 602.91                                             | 0.00             |
| JPY セブン&アイ・ホールディングス   | 10 000.00 | 432 926.55                                            | 0.02             |
| JPY S Gホールディングス       | 4 300.00  | 96 145.16                                             | 0.00             |
| JPY 島津製作所             | 3 000.00  | 105 169.34                                            | 0.01             |
| JPY ソフトバンク            | 36 800.00 | 473 140.45                                            | 0.02             |
| JPY ソフトバンクグループ        | 16 800.00 | 1 267 889.76                                          | 0.07             |
| JPY 総合警備保障            | 1 100.00  | 50 377.07                                             | 0.00             |
| JPY SOMPOホールディングス     | 4 900.00  | 197 263.13                                            | 0.01             |
| JPY ソニーグループ           | 16 700.00 | 1 646 414.37                                          | 0.09             |
| JPY S U B A R U       | 8 100.00  | 157 749.90                                            | 0.01             |
| JPY SUMCO             | 3 400.00  | 78 974.36                                             | 0.00             |
| JPY 住友化学              | 23 000.00 | 126 148.36                                            | 0.01             |
| JPY 住友商事              | 17 400.00 | 243 038.53                                            | 0.01             |
| JPY 大日本住友製薬           | 2 700.00  | 51 484.99                                             | 0.00             |
| JPY 住友電気工業            | 9 700.00  | 148 654.42                                            | 0.01             |
| JPY 三井住友フィナンシャルグループ   | 17 300.00 | 624 821.06                                            | 0.03             |
| JPY 三井住友トラスト・ホールディングス | 4 400.00  | 151 674.21                                            | 0.01             |
| JPY 住友不動産             | 3 500.00  | 116 426.71                                            | 0.01             |
| JPY 武田薬品工業            | 20 749.00 | 705 384.44                                            | 0.04             |
| JPY T D K             | 1 800.00  | 229 370.63                                            | 0.01             |
| JPY 東京海上ホールディングス      | 8 300.00  | 392 940.26                                            | 0.02             |
| JPY 東京電力ホールディングス      | 21 200.00 | 65 695.87                                             | 0.00             |
| JPY 東京エレクトロン          | 1 900.00  | 845 139.17                                            | 0.04             |
| JPY 凸版印刷              | 2 600.00  | 45 585.26                                             | 0.00             |
| JPY 東芝                | 5 700.00  | 239 421.36                                            | 0.01             |
| JPY トヨタ自動車            | 28 000.00 | 2 333 013.39                                          | 0.12             |
| JPY トレンドマイクロ          | 2 000.00  | 101 467.16                                            | 0.01             |
| JPY ユニ・チャーム           | 5 300.00  | 209 441.93                                            | 0.01             |
| JPY ユナイテッド・アーバン投資法人   | 24.00     | 34 443.99                                             | 0.00             |
| JPY 西日本旅客鉄道           | 2 100.00  | 119 594.13                                            | 0.01             |
| JPY ヤマダホールディングス       | 10 000.00 | 48 631.11                                             | 0.00             |
| JPY ヤマハ発動機            | 3 300.00  | 96 380.09                                             | 0.00             |
| JPY 安川電機              | 3 100.00  | 150 473.06                                            | 0.01             |
| JPY 横河電機              | 3 800.00  | 60 198.36                                             | 0.00             |
| JPY Zホールディングス         | 35 000.00 | 164 641.89                                            | 0.01             |
| 日本合計                  |           | 31 353 536.78                                         | 1.62             |

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                             | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>ルクセンブルグ</b>                                 |            |                                                       |                  |
| EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)        | 9 342.00   | 307 194.59                                            | 0.02             |
| EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01                 | 1 788.00   | 192 966.89                                            | 0.01             |
| EUR TENARIS S.A. USD1                          | 6 107.00   | 69 664.53                                             | 0.00             |
| <b>ルクセンブルグ合計</b>                               |            | <b>569 826.01</b>                                     | <b>0.03</b>      |
| <b>オランダ</b>                                    |            |                                                       |                  |
| EUR ADYEN NV EURO.01                           | 254.00     | 587 069.58                                            | 0.03             |
| EUR AEGON NV EURO.12                           | 21 908.00  | 103 286.11                                            | 0.01             |
| EUR ASML HOLDING NV EURO.09                    | 5 583.00   | 3 735 217.27                                          | 0.19             |
| EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01              | 14 068.00  | 242 953.39                                            | 0.01             |
| EUR JDE PEETS N.V. EURO.01                     | 1 311.00   | 51 709.37                                             | 0.00             |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5                  | 2 317.00   | 426 915.02                                            | 0.02             |
| EUR NN GROUP N.V. EURO.12                      | 3 825.00   | 194 220.70                                            | 0.01             |
| EUR PROSUS N.V. EURO.05                        | 6 472.00   | 671 892.05                                            | 0.04             |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC ‘A’ SHS EURO.07      | 54 531.00  | 1 043 052.83                                          | 0.06             |
| <b>オランダ合計</b>                                  |            | <b>7 056 316.32</b>                                   | <b>0.37</b>      |
| <b>ノルウェー</b>                                   |            |                                                       |                  |
| NOK ADEVINTA ASA SER ‘B’ NOK0.2                | 4 192.00   | 81 252.52                                             | 0.00             |
| NOK DNB ASA NOK10                              | 12 786.00  | 283 561.26                                            | 0.01             |
| NOK EQUINOR ASA NOK2.50                        | 12 024.00  | 259 666.66                                            | 0.01             |
| NOK MOWI ASA NOK7.50                           | 5 549.00   | 144 940.67                                            | 0.01             |
| NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666                  | 16 864.00  | 110 963.77                                            | 0.01             |
| NOK TELENOR ASA ORD NOK6                       | 8 614.00   | 149 516.07                                            | 0.01             |
| <b>ノルウェー合計</b>                                 |            | <b>1 029 900.95</b>                                   | <b>0.05</b>      |
| <b>ポルトガル</b>                                   |            |                                                       |                  |
| EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)              | 37 877.00  | 217 890.03                                            | 0.02             |
| EUR GALP ENERGIA EUR1-B                        | 6 612.00   | 82 296.77                                             | 0.00             |
| EUR JERONIMO MARTINS EUR5                      | 3 463.00   | 67 024.80                                             | 0.00             |
| <b>ポルトガル合計</b>                                 |            | <b>367 211.60</b>                                     | <b>0.02</b>      |
| <b>シンガポール</b>                                  |            |                                                       |                  |
| SGD GENTING SINGAPORE LTD                      | 61 800.00  | 39 532.91                                             | 0.00             |
| SGD SINGAPORE TELECOMM NPV                     | 94 900.00  | 173 139.79                                            | 0.01             |
| <b>シンガポール合計</b>                                |            | <b>212 672.70</b>                                     | <b>0.01</b>      |
| <b>スペイン</b>                                    |            |                                                       |                  |
| EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)           | 232 706.00 | 974 189.60                                            | 0.05             |
| EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49                 | 89 292.00  | 560 711.83                                            | 0.03             |
| <b>スペイン合計</b>                                  |            | <b>1 534 901.43</b>                                   | <b>0.08</b>      |
| <b>スウェーデン</b>                                  |            |                                                       |                  |
| SEK ALFA LAVAL AB NPV                          | 4 034.00   | 152 219.99                                            | 0.01             |
| SEK ATLAS COPCO AB SER ‘A’ NPV (POST SPLIT)    | 8 900.00   | 539 654.13                                            | 0.03             |
| SEK ATLAS COPCO AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)    | 4 968.00   | 256 302.36                                            | 0.01             |
| SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)                | 3 698.00   | 148 282.12                                            | 0.01             |
| SEK ELECTROLUX AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)     | 2 875.00   | 81 511.84                                             | 0.00             |
| SEK EMBRACER GROUP AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT) | 3 483.00   | 103 874.23                                            | 0.01             |
| SEK EPIROC AB SER ‘A’ NPV (POST SPLIT)         | 8 406.00   | 190 275.95                                            | 0.01             |
| SEK EPIROC AB SER ‘B’ NPV                      | 5 116.00   | 102 015.22                                            | 0.01             |
| SEK EQT AB NPV                                 | 3 021.00   | 109 331.91                                            | 0.01             |
| SEK ERICSSON SER ‘B’ NPV                       | 38 668.00  | 512 762.99                                            | 0.03             |
| SEK EVOLUTION AB NPV                           | 2 286.00   | 437 615.64                                            | 0.02             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                 | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| SEK HENNES & MAURITZ SER 'B' NPV                   | 10 607.00 | 270 988.75                                            | 0.01             |
| SEK HEXAGON AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)            | 25 599.00 | 364 897.35                                            | 0.02             |
| SEK INVESTOR AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)           | 23 756.00 | 548 907.36                                            | 0.03             |
| SEK KINNEVIK AB SER 'B' NPV (RED SHS 10/06/21)     | 3 035.00  | 57 829.04                                             | 0.00             |
| SEK KINNEVIK AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)           | 3 035.00  | 115 914.29                                            | 0.01             |
| SEK NIBE INDUSTRIER AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)    | 15 248.00 | 165 899.83                                            | 0.01             |
| SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)                    | 14 845.00 | 391 345.72                                            | 0.02             |
| SEK SKAND ENSKILDA BKN SER 'A' NPV                 | 20 857.00 | 266 742.82                                            | 0.01             |
| SEK SKF AB SER 'B' NPV                             | 4 994.00  | 134 844.38                                            | 0.01             |
| SEK SWEDBANK AB SER 'A' NPV                        | 12 023.00 | 216 153.59                                            | 0.01             |
| SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)                 | 21 770.00 | 201 890.09                                            | 0.01             |
| SEK TELE2 AB SHS                                   | 6 729.00  | 90 561.78                                             | 0.00             |
| SEK VOLVO AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)              | 18 616.00 | 487 389.79                                            | 0.02             |
| スウェーデン合計                                           |           | 5 947 211.17                                          | 0.31             |
| スイス                                                |           |                                                       |                  |
| CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)                         | 24 422.00 | 832 848.99                                            | 0.05             |
| CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)                  | 2 032.00  | 139 947.83                                            | 0.02             |
| CHF ALCON AG CHF0.04                               | 6 608.00  | 459 661.40                                            | 0.02             |
| CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1 (REGD)                    | 635.00    | 104 709.51                                            | 0.01             |
| CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)              | 40.00     | 91 532.77                                             | 0.00             |
| CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1                         | 572.00    | 53 107.24                                             | 0.00             |
| CHF CLARIANT CHF4.00 (REGD)                        | 2 610.00  | 56 460.28                                             | 0.00             |
| GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70                   | 2 511.00  | 91 697.54                                             | 0.00             |
| CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04 (REGD)               | 32 829.00 | 357 729.69                                            | 0.02             |
| CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01 (REGD) (POST RECON) | 113.00    | 105 919.83                                            | 0.01             |
| CHF GEBERIT CHF0.10 (REGD)                         | 495.00    | 358 088.62                                            | 0.02             |
| CHF GIVAUDAN AG CHF10                              | 122.00    | 544 377.61                                            | 0.03             |
| CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)                         | 6 864.00  | 408 016.28                                            | 0.02             |
| CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)              | 2 914.00  | 199 591.26                                            | 0.01             |
| CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD) (POST-SUBD)      | 744.00    | 251 157.39                                            | 0.02             |
| CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100 (REGD)                | 2.00      | 203 035.53                                            | 0.01             |
| CHF LOGITECH INTL CHF0.25 (REGD) (POST-SUBD)       | 2 174.00  | 269 287.37                                            | 0.02             |
| CHF LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)                     | 974.00    | 627 059.54                                            | 0.03             |
| CHF NESTLE SA CHF0.10 (REGD)                       | 38 241.00 | 4 707 042.53                                          | 0.24             |
| CHF NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)                     | 29 552.00 | 2 593 254.95                                          | 0.14             |
| CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)              | 283.00    | 430 156.22                                            | 0.02             |
| CHF RICHEMONT (CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'      | 6 927.00  | 844 549.45                                            | 0.04             |
| CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGD) (POST-SUBD)    | 316.00    | 91 354.87                                             | 0.00             |
| CHF SGS LTD CHF1 (REGD)                            | 82.00     | 255 569.02                                            | 0.01             |
| CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)                          | 1 860.00  | 598 318.79                                            | 0.03             |
| CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)               | 732.00    | 260 291.99                                            | 0.01             |
| CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1 (REGD)                   | 136.00    | 212 842.61                                            | 0.01             |
| CHF SWATCH GROUP CHF0.45 (REGD)                    | 612.00    | 42 428.64                                             | 0.00             |
| CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)                  | 397.00    | 205 882.92                                            | 0.01             |
| CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)                | 1 132.00  | 115 547.45                                            | 0.01             |
| CHF SWISSCOM AG CHF1 (REGD)                        | 373.00    | 209 860.45                                            | 0.01             |
| CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)                         | 896.00    | 137 934.29                                            | 0.01             |
| CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)                       | 48 577.00 | 787 786.23                                            | 0.04             |
| CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10                   | 1 984.00  | 828 587.76                                            | 0.04             |
| スイス合計                                              |           | 17 475 636.85                                         | 0.91             |
| アラブ首長国連邦                                           |           |                                                       |                  |
| GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1                      | 3 082.00  | 0.04                                                  | 0.00             |
| アラブ首長国連邦合計                                         |           | 0.04                                                  | 0.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                               | 数量／<br>額面  | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| イギリス                                             |            |                                                       |                  |
| GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001                   | 2 684.00   | 112 131.84                                            | 0.01             |
| GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945                    | 16 169.00  | 720 555.72                                            | 0.03             |
| GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05                      | 5 717.00   | 125 517.13                                            | 0.01             |
| GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10                    | 5 879.00   | 430 218.28                                            | 0.02             |
| GBP ASSOC D BRIT FOODS ORD GBP0.0568             | 4 701.00   | 155 100.16                                            | 0.01             |
| GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01                | 13 002.00  | 103 796.84                                            | 0.01             |
| GBP BARCLAYS ORD GBP0.25                         | 223 576.00 | 581 916.13                                            | 0.03             |
| GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05                | 1 639.00   | 109 013.14                                            | 0.01             |
| GBP BP ORD USD0.25                               | 269 515.00 | 1 172 908.32                                          | 0.06             |
| GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005                 | 5 309.00   | 161 198.44                                            | 0.01             |
| GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105                  | 23 415.00  | 535 379.94                                            | 0.03             |
| GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756                 | 1 908.00   | 189 530.07                                            | 0.01             |
| GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108                   | 31 085.00  | 1 504 136.63                                          | 0.07             |
| GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909       | 19 380.00  | 81 902.20                                             | 0.00             |
| GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10               | 2 991.00   | 407 483.55                                            | 0.02             |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25                  | 66 460.00  | 1 269 904.59                                          | 0.06             |
| GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)         | 4 386.00   | 103 308.96                                            | 0.01             |
| GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)               | 270 535.00 | 1 750 926.74                                          | 0.09             |
| GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10                   | 12 746.00  | 289 895.02                                            | 0.01             |
| GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303         | 2 216.00   | 155 013.67                                            | 0.01             |
| GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01                   | 2 125.00   | 163 962.92                                            | 0.01             |
| GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025              | 77 632.00  | 313 736.11                                            | 0.02             |
| GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604          | 4 190.00   | 451 113.88                                            | 0.02             |
| GBP M&G PLC ORD GBP0.05                          | 31 617.00  | 109 887.02                                            | 0.01             |
| GBP MONDI ORD EURO.20                            | 6 192.00   | 167 808.76                                            | 0.01             |
| GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10               | 30 819.00  | 77 476.58                                             | 0.00             |
| GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1                   | 62 815.00  | 184 833.45                                            | 0.01             |
| GBP NEXT ORD GBP0.10                             | 1 749.00   | 202 824.48                                            | 0.01             |
| GBP PEARSON ORD GBP0.25                          | 10 185.00  | 118 458.81                                            | 0.01             |
| GBP PERSIMMON ORD GBP0.10                        | 4 156.00   | 186 685.03                                            | 0.01             |
| GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10                 | 7 190.00   | 75 182.62                                             | 0.00             |
| GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05                       | 34 070.00  | 726 941.88                                            | 0.04             |
| GBP RIO TINTO ORD GBP0.10                        | 15 031.00  | 1 295 668.59                                          | 0.07             |
| GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00                | 13 428.00  | 130 599.43                                            | 0.01             |
| GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428               | 24 465.00  | 92 367.71                                             | 0.00             |
| GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1                      | 1 662.00   | 84 035.30                                             | 0.00             |
| GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20                   | 11 317.00  | 247 822.02                                            | 0.01             |
| GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50               | 35 787.00  | 258 324.06                                            | 0.01             |
| GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1396825396        | 27 263.00  | 106 574.47                                            | 0.01             |
| EUR STELLANTIS N V COM EURO.01                   | 27 844.00  | 553 478.69                                            | 0.03             |
| GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01                    | 47 239.00  | 115 095.51                                            | 0.01             |
| GBP TESCO ORD GBP0.0633333                       | 103 960.00 | 329 916.93                                            | 0.02             |
| GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111                 | 5 798.00   | 348 342.09                                            | 0.02             |
| EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111                 | 29 147.00  | 1 737 995.98                                          | 0.09             |
| GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)   | 357 428.00 | 651 871.64                                            | 0.03             |
| イギリス合計                                           |            | 18 690 841.33                                         | 0.97             |
| アメリカ合衆国                                          |            |                                                       |                  |
| CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV                   | 4 084.00   | 129 000.45                                            | 0.01             |
| CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES | 1 700.00   | 71 976.66                                             | 0.00             |
| アメリカ合衆国合計                                        |            | 200 977.11                                            | 0.01             |
| 記名株式合計                                           |            | 135 216 733.62                                        | 7.00             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                                  | 数量／<br>額面     | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>預託証券</b>                                                         |               |                                                       |                  |
| <b>中国</b>                                                           |               |                                                       |                  |
| USD FUTU HOLDINGS LIM SPON ADS EA REP 8 ORD SHS                     | 700.00        | 99 589.00                                             | 0.01             |
| 中国合計                                                                |               | 99 589.00                                             | 0.01             |
| <b>香港</b>                                                           |               |                                                       |                  |
| USD MELCO RESORTS UNSP ARD EACH REP 3 ORD SHS                       | 2 900.00      | 49 851.00                                             | 0.00             |
| 香港合計                                                                |               | 49 851.00                                             | 0.00             |
| <b>アイルランド</b>                                                       |               |                                                       |                  |
| AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5                                 | 5 898.00      | 196 264.26                                            | 0.01             |
| アイルランド合計                                                            |               | 196 264.26                                            | 0.01             |
| <b>イスラエル</b>                                                        |               |                                                       |                  |
| USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)                          | 13 500.00     | 140 400.00                                            | 0.01             |
| イスラエル合計                                                             |               | 140 400.00                                            | 0.01             |
| <b>オランダ</b>                                                         |               |                                                       |                  |
| EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS                              | 5 311.00      | 70 908.96                                             | 0.00             |
| オランダ合計                                                              |               | 70 908.96                                             | 0.00             |
| <b>シンガポール</b>                                                       |               |                                                       |                  |
| USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS                               | 200.00        | 50 648.00                                             | 0.00             |
| シンガポール合計                                                            |               | 50 648.00                                             | 0.00             |
| 預託証券合計                                                              |               | 607 661.22                                            | 0.03             |
| <b>投資信託証券</b>                                                       |               |                                                       |                  |
| <b>アイルランド</b>                                                       |               |                                                       |                  |
| USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE<br>30.06.23 | 37 450 000.00 | 61 178 320.00                                         | 3.17             |
| アイルランド合計                                                            |               | 61 178 320.00                                         | 3.17             |
| 投資信託証券合計                                                            |               | 61 178 320.00                                         | 3.17             |
| <b>投資信託、クローズド・エンド型</b>                                              |               |                                                       |                  |
| <b>カナダ</b>                                                          |               |                                                       |                  |
| CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST           | 1 100.00      | 50 424.63                                             | 0.00             |
| CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST                             | 2 187.00      | 38 432.26                                             | 0.00             |
| カナダ合計                                                               |               | 88 856.89                                             | 0.00             |
| <b>シンガポール</b>                                                       |               |                                                       |                  |
| SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST                           | 38 600.00     | 85 618.68                                             | 0.01             |
| SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV<br>TRUST | 51 500.00     | 81 483.02                                             | 0.00             |
| SGD MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST               | 19 100.00     | 30 364.51                                             | 0.00             |
| シンガポール合計                                                            |               | 197 466.21                                            | 0.01             |
| <b>イギリス</b>                                                         |               |                                                       |                  |
| GBP SEGRO PLC REIT                                                  | 16 479.00     | 244 438.82                                            | 0.02             |
| イギリス合計                                                              |               | 244 438.82                                            | 0.02             |
| 投資信託、クローズド・エンド型合計                                                   |               | 530 761.92                                            | 0.03             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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

| 銘柄                                         | 数量／<br>額面 | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>新株引受権</b>                               |           |                                                       |                  |
| シンガポール                                     |           |                                                       |                  |
| SGD SINGAPORE AIRLINES LTD RIGHTS 16.06.21 | 36 575.00 | 0.28                                                  | 0.00             |
| シンガポール合計                                   |           | 0.28                                                  | 0.00             |
| <b>新株引受権合計</b>                             |           |                                                       | 0.28 0.00        |

## ノート、固定利付債

## 米ドル

|                                                                 |              |              |      |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------|
| USD 3M CO 2.25000% 16-19.09.26                                  | 1 500 000.00 | 1 592 930.90 | 0.08 |
| USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27         | 2 675 000.00 | 2 922 939.06 | 0.15 |
| USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28                   | 3 725 000.00 | 4 149 470.01 | 0.22 |
| USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30                           | 3 550 000.00 | 3 317 269.84 | 0.17 |
| USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26                           | 2 075 000.00 | 2 176 337.38 | 0.11 |
| USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23                    | 1 127 000.00 | 1 184 520.16 | 0.06 |
| USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30                              | 3 501 000.00 | 3 408 741.86 | 0.18 |
| USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29                              | 3 800 000.00 | 3 894 618.25 | 0.20 |
| USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23                              | 1 048 000.00 | 1 089 846.40 | 0.06 |
| USD APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26                              | 1 306 000.00 | 1 391 613.48 | 0.07 |
| USD APPLE INC 2.85000% 16-23.02.23                              | 167 000.00   | 173 798.57   | 0.01 |
| USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27                              | 5 448 000.00 | 6 016 695.04 | 0.31 |
| USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26                              | 133 000.00   | 146 567.06   | 0.01 |
| USD BANK OF NOVA SCOTIA 2.00000% 19-15.11.22                    | 1 310 000.00 | 1 344 080.47 | 0.07 |
| USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15.12.23          | 1 200 000.00 | 1 291 002.07 | 0.07 |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.85000% 20-12.03.30        | 600 000.00   | 597 950.63   | 0.03 |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26                 | 1 094 000.00 | 1 199 504.85 | 0.06 |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.75000% 19-27.09.24          | 700 000.00   | 728 693.59   | 0.04 |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.30000% 21-29.01.31          | 1 500 000.00 | 1 431 763.59 | 0.08 |
| USD CHEVRON CORP 2.23600% 20-11.05.30                           | 2 147 000.00 | 2 182 038.23 | 0.11 |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.90000% 18-16.03.28   | 1 650 000.00 | 1 877 009.80 | 0.10 |
| USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22          | 1 000 000.00 | 1 039 890.00 | 0.05 |
| USD EQUINOR ASA 2.37500% 20-22.05.30                            | 1 335 000.00 | 1 358 902.18 | 0.07 |
| USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28                            | 3 310 000.00 | 3 682 279.67 | 0.19 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27               | 1 000 000.00 | 1 074 581.28 | 0.06 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20-17.05.30               | 8 490 000.00 | 7 991 928.12 | 0.41 |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 21-14.02.31               | 7 450 000.00 | 7 154 690.94 | 0.37 |
| USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.00000% 17-17.05.22              | 295 000.00   | 300 211.50   | 0.02 |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 15-10.11.25            | 3 600 000.00 | 3 943 800.00 | 0.20 |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22            | 575 000.00   | 583 014.06   | 0.03 |
| USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26                       | 2 476 000.00 | 2 696 740.38 | 0.14 |
| USD EXXON MOBIL CORP 3.48200% 20-19.03.30                       | 1 590 000.00 | 1 758 488.88 | 0.09 |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27        | 900 000.00   | 962 237.30   | 0.05 |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29        | 3 375 000.00 | 3 565 146.86 | 0.18 |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26        | 1 000 000.00 | 1 053 497.65 | 0.05 |
| USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22   | 1 000 000.00 | 1 025 416.05 | 0.05 |
| USD INTERNATIONAL DVPT ASSOCIATION-REG-S 1.00000% 20-03.12.30   | 1 060 000.00 | 996 480.56   | 0.05 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29 | 1 600 000.00 | 1 627 112.83 | 0.08 |
| USD JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01.09.30                      | 2 030 000.00 | 1 946 320.54 | 0.10 |
| USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.01.28                      | 1 025 000.00 | 1 120 190.00 | 0.06 |
| USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23                      | 1 025 000.00 | 1 108 158.62 | 0.06 |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.75000% 17-19.03.23                 | 1 050 000.00 | 1 094 165.63 | 0.06 |
| USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22 | 800 000.00   | 826 900.00   | 0.04 |
| USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27 | 2 950 000.00 | 3 221 164.00 | 0.17 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                             | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現(損)益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|----------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------|------------------|
| USD KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD-REG-S 2.12500% 20-03.02.25   | 900 000.00   | 931 383.00                                          | 0.05             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23       | 775 000.00   | 799 407.75                                          | 0.04             |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25       | 1 150 000.00 | 1 211 787.22                                        | 0.06             |
| USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27  | 6 200 000.00 | 6 871 537.50                                        | 0.36             |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25        | 3 875 000.00 | 4 075 151.85                                        | 0.21             |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.87500% 20-03.09.30        | 1 863 000.00 | 1 735 535.31                                        | 0.09             |
| USD MANITOBA, PROVINCE OF 2.12500% 17-04.05.22                 | 44 000.00    | 44 785.23                                           | 0.00             |
| USD MICROSOFT CORP 2.65000% 15-03.11.22                        | 1 571 000.00 | 1 619 476.66                                        | 0.08             |
| USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24                        | 824 000.00   | 876 679.83                                          | 0.05             |
| USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27                        | 4 890 000.00 | 5 448 373.40                                        | 0.28             |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.50000% 16-12.07.26        | 3 200 000.00 | 3 410 459.84                                        | 0.18             |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.25000% 20-15.09.30             | 1 938 000.00 | 1 820 380.35                                        | 0.09             |
| USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 18-10.01.28    | 1 754 000.00 | 1 889 734.29                                        | 0.10             |
| USD NORDIC INVESTMENT BANK 2.25000% 14-30.09.21                | 500 000.00   | 503 514.95                                          | 0.03             |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21.09.22                 | 750 000.00   | 771 217.50                                          | 0.04             |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27                 | 2 310 000.00 | 2 539 925.95                                        | 0.13             |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-14.08.30                 | 1 900 000.00 | 1 936 928.51                                        | 0.10             |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21                 | 1 050 000.00 | 1 049 895.00                                        | 0.05             |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24                 | 1 800 000.00 | 1 937 587.50                                        | 0.10             |
| USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29                 | 1 950 000.00 | 2 242 500.00                                        | 0.12             |
| USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16-20.04.26                   | 4 530 000.00 | 4 866 657.73                                        | 0.25             |
| USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28              | 3 000 000.00 | 3 391 867.71                                        | 0.18             |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06.01.23        | 868 000.00   | 896 752.39                                          | 0.05             |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26        | 3 488 000.00 | 3 787 937.51                                        | 0.20             |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.75000% 20-06.04.30        | 1 300 000.00 | 1 365 141.67                                        | 0.07             |
| USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17.10.23 | 675 000.00   | 730 606.50                                          | 0.04             |
| USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24.01.30                     | 811 000.00   | 834 343.69                                          | 0.04             |
| USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 2.37500% 12-23.01.23         | 900 000.00   | 930 037.59                                          | 0.05             |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15.01.24        | 940 000.00   | 1 018 867.05                                        | 0.05             |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29        | 1 360 000.00 | 1 496 326.83                                        | 0.08             |
| USD VISA INC 2.05000% 20-15.04.30                              | 1 350 000.00 | 1 369 134.45                                        | 0.07             |
| USD VISA INC 3.15000% 15-14.12.25                              | 1 404 000.00 | 1 539 511.67                                        | 0.08             |
| USD WALMART INC 2.55000% 13-11.04.23                           | 1 464 000.00 | 1 520 444.87                                        | 0.08             |
| USD WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28                           | 4 120 000.00 | 4 675 541.46                                        | 0.24             |
| USD WELLS FARGO CO 3.50000% 12-08.03.22                        | 5 000.00     | 5 126.83                                            | 0.00             |
| USD WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26                  | 2 855 000.00 | 3 087 491.21                                        | 0.16             |
| USD WESTPAC BANKING CORP 3.35000% 17-08.03.27                  | 1 200 000.00 | 1 333 269.36                                        | 0.07             |
| USD WESTPAC BANKING CORP 2.00000% 20-13.01.23                  | 45 000.00    | 46 283.08                                           | 0.00             |
| 米ドル合計                                                          |              | 166 860 311.53                                      | 8.64             |

|             |                |      |
|-------------|----------------|------|
| ノート、固定利付債合計 | 166 860 311.53 | 8.64 |
|-------------|----------------|------|

## 中期債券、固定利付債

## 米ドル

|                                                                  |              |              |      |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------|
| USD ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.12500% 20-16.04.30             | 3 200 000.00 | 3 472 000.00 | 0.18 |
| USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 14-23.09.21                | 750 000.00   | 755 234.93   | 0.04 |
| USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01.09.21                   | 1 000 000.00 | 1 004 260.00 | 0.05 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16.02.22                  | 500 000.00   | 506 633.48   | 0.03 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.50000% 17-02.11.27                  | 2 000 000.00 | 2 155 788.82 | 0.11 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29                  | 6 640 000.00 | 6 697 501.61 | 0.35 |
| USD BANK OF MONTREAL 1.90000% 16-27.08.21                        | 966 000.00   | 970 105.43   | 0.05 |
| USD BANK OF NEW YORK CO INC 0.75000% 21-28.01.26                 | 1 500 000.00 | 1 489 497.27 | 0.08 |
| USD CAISSE D'AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20.03.24 | 850 000.00   | 920 645.45   | 0.05 |
| USD CLIFFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 1.73300% 19-10.09.24          | 1 500 000.00 | 1 546 950.00 | 0.08 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                               | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現(損)益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------|------------------|
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19.09.27    | 725 000.00   | 798 360.43                                          | 0.04             |
| USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27                 | 3 025 000.00 | 3 291 247.71                                        | 0.17             |
| USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-26.09.22            | 1 550 000.00 | 1 585 498.10                                        | 0.08             |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 21-13.01.31         | 4 500 000.00 | 4 273 225.42                                        | 0.22             |
| USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26              | 1 700 000.00 | 1 804 227.89                                        | 0.09             |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27  | 5 200 000.00 | 5 607 467.79                                        | 0.29             |
| USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13.04.26                 | 1 800 000.00 | 1 918 026.00                                        | 0.10             |
| USD KOMMUNEKREDIT-REG-S 1.62500% 16-01.06.21                     | 350 000.00   | 350 000.00                                          | 0.02             |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18.02.25                  | 300 000.00   | 307 967.79                                          | 0.02             |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19.04.24                    | 1 100 000.00 | 1 166 550.00                                        | 0.06             |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07.11.29                    | 2 450 000.00 | 2 554 272.00                                        | 0.13             |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 20-21.05.30                    | 1 800 000.00 | 1 873 530.00                                        | 0.10             |
| USD MORGAN STANLEY 3.12500% 16-27.07.26                          | 1 040 000.00 | 1 132 240.26                                        | 0.06             |
| USD MTR CORP CI LTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.26                   | 1 500 000.00 | 1 593 811.20                                        | 0.08             |
| USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BK NV-REG-S 3.00000% 18-21.12.21     | 425 000.00   | 431 545.00                                          | 0.02             |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18.01.22               | 875 000.00   | 886 453.75                                          | 0.05             |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-22.03.23               | 1 370 000.00 | 1 438 056.12                                        | 0.07             |
| USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22      | 500 000.00   | 511 560.48                                          | 0.03             |
| USD NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.25000% 15-16.04.25     | 900 000.00   | 954 869.40                                          | 0.05             |
| USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.50000% 20-03.02.27 | 2 100 000.00 | 2 183 343.75                                        | 0.11             |
| USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25                | 1 500 000.00 | 1 645 646.25                                        | 0.09             |
| USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18.06.24      | 801 000.00   | 845 495.39                                          | 0.04             |
| 米ドル合計                                                            |              | 56 672 011.72                                       | 2.94             |

|              |               |      |
|--------------|---------------|------|
| 中期債券、固定利付債合計 | 56 672 011.72 | 2.94 |
|--------------|---------------|------|

## 債券、固定利付債

## 米ドル

|                                                                   |              |               |      |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|------|
| USD BNG BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26                        | 1 800 000.00 | 1 927 400.40  | 0.10 |
| USD CAISSE D ' AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 1.87500% 15-12.02.22 | 600 000.00   | 607 245.28    | 0.03 |
| USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAN-REG-S 2.35000% 17-27.07.22  | 1 075 000.00 | 1 101 925.85  | 0.06 |
| USD CENTRAL JAPAN RAILWAY CO-REG-S 3.40000% 18-06.09.23           | 1 400 000.00 | 1 483 064.94  | 0.08 |
| USD DBS BANK LTD-REG-S 3.30000% 18-27.11.21                       | 500 000.00   | 507 415.75    | 0.03 |
| USD DNB BOLIGKREDITT AS-REG-S 2.50000% 17-28.03.22                | 500 000.00   | 509 261.00    | 0.03 |
| USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.87500% 19-22.01.24                   | 1 600 000.00 | 1 719 500.00  | 0.09 |
| USD FMS WERTMANAGEMENT 2.00000% 17-01.08.22                       | 550 000.00   | 561 873.68    | 0.03 |
| USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22                        | 400 000.00   | 414 237.60    | 0.02 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24   | 800 000.00   | 854 747.71    | 0.04 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 15-29.07.25   | 1 650 000.00 | 1 772 537.36  | 0.09 |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14.05.30   | 2 026 000.00 | 1 896 060.97  | 0.10 |
| USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29                     | 1 000 000.00 | 1 058 000.00  | 0.05 |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24            | 2 200 000.00 | 2 370 022.60  | 0.12 |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 1.62500% 20-05.10.30            | 950 000.00   | 893 202.92    | 0.05 |
| USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23                       | 1 400 000.00 | 1 508 325.00  | 0.08 |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24          | 1 225 000.00 | 1 308 979.03  | 0.07 |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30.09.30          | 1 750 000.00 | 1 619 209.24  | 0.08 |
| USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.70000% 20-13.02.23        | 1 284 000.00 | 1 313 360.70  | 0.07 |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24                    | 1 000 000.00 | 1 088 620.76  | 0.06 |
| USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01.10.21         | 675 000.00   | 680 008.43    | 0.03 |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.12500% 20-07.10.30                     | 2 570 000.00 | 2 408 545.19  | 0.12 |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16.05.24                     | 1 645 000.00 | 1 775 854.34  | 0.09 |
| USD SWEDBANK AB-REG-S 2.80000% 17-14.03.22                        | 1 000 000.00 | 1 020 357.51  | 0.05 |
| 米ドル合計                                                             |              | 30 399 756.26 | 1.57 |

|            |               |      |
|------------|---------------|------|
| 債券、固定利付債合計 | 30 399 756.26 | 1.57 |
|------------|---------------|------|

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                          | 数量／<br>額面     | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>財務省証券 (T-note)、固定利付債</b>                                 |               |                                                       |                  |
| 米ドル                                                         |               |                                                       |                  |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 17-31.08.24          | 200 000.00    | 209 656.25                                            | 0.01             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29          | 162 000.00    | 176 852.11                                            | 0.01             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 19-15.05.29          | 149 000.00    | 159 837.42                                            | 0.01             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22          | 5 000.00      | 5 047.85                                              | 0.00             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 16-30.06.23          | 100 000.00    | 102 515.62                                            | 0.00             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-30.09.21          | 60 000.00     | 60 216.57                                             | 0.00             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27          | 1 005 000.00  | 1 075 585.56                                          | 0.06             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23          | 5 000.00      | 5 155.47                                              | 0.00             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27          | 100 000.00    | 107 714.84                                            | 0.01             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 17-31.05.22          | 57 000.00     | 57 955.20                                             | 0.00             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30          | 1 221 000.00  | 1 127 660.28                                          | 0.06             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15.02.31          | 11 850 000.00 | 11 344 523.44                                         | 0.59             |
| 米ドル合計                                                       |               | 14 432 720.61                                         | 0.75             |
| <b>財務省証券 (T-note)、固定利付債合計</b>                               |               | 14 432 720.61                                         | 0.75             |
| <b>財務省証券 (T-note)、変動利付債</b>                                 |               |                                                       |                  |
| 米ドル                                                         |               |                                                       |                  |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29 | 3 666 000.00  | 8 361 458.40                                          | 0.43             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25 | 5 671 000.00  | 9 366 790.74                                          | 0.49             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26 | 7 583 000.00  | 9 495 717.91                                          | 0.49             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27 | 6 351 000.00  | 7 786 634.12                                          | 0.40             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23  | 6 346 000.00  | 7 742 055.30                                          | 0.40             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25 | 7 198 000.00  | 8 932 630.67                                          | 0.46             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28 | 7 058 000.00  | 8 600 404.28                                          | 0.45             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.01.30 | 8 252 000.00  | 9 344 443.92                                          | 0.49             |
| 米ドル合計                                                       |               | 69 630 135.34                                         | 3.61             |
| <b>財務省証券 (T-note)、変動利付債合計</b>                               |               | 69 630 135.34                                         | 3.61             |
| <b>公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計</b>                  |               | 651 681 641.45                                        | 33.75            |
| <b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品</b>                    |               |                                                       |                  |
| <b>財務省証券 (T-bill)、ゼロ・クーポン</b>                               |               |                                                       |                  |
| 米ドル                                                         |               |                                                       |                  |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.09.20-09.09.21 | 9 100 000.00  | 9 099 684.05                                          | 0.47             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 08.10.20-07.10.21 | 7 000 000.00  | 6 999 595.54                                          | 0.36             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 05.11.20-04.11.21 | 1 300 000.00  | 1 299 887.33                                          | 0.07             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.12.20-03.06.21 | 1 300 000.00  | 1 299 999.64                                          | 0.07             |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 28.01.21-29.07.21 | 4 250 000.00  | 4 249 931.53                                          | 0.22             |
| 米ドル合計                                                       |               | 22 949 098.09                                         | 1.19             |
| <b>財務省証券 (T-bill)、ゼロ・クーポン合計</b>                             |               | 22 949 098.09                                         | 1.19             |
| <b>ノート、固定利付債</b>                                            |               |                                                       |                  |
| 米ドル                                                         |               |                                                       |                  |
| USD FANNIE MAE 2.12500% 16-24.04.26                         | 2 500 000.00  | 2 659 692.17                                          | 0.14             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                              | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 2.87500% 18-12.04.23   | 500 000.00   | 523 523.70                                            | 0.03             |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A 3.50000% 17-10.01.27       | 1 500 000.00 | 1 670 523.15                                          | 0.08             |
| USD PROCTER & GAMBLE CO 2.30000% 12-06.02.22                    | 725 000.00   | 735 783.69                                            | 0.04             |
| 米ドル合計                                                           |              | 5 589 522.71                                          | 0.29             |
| ノート、固定利付債合計                                                     |              | 5 589 522.71                                          | 0.29             |
| 中期債券、固定利付債                                                      |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24            | 1 022 000.00 | 1 112 339.86                                          | 0.06             |
| 米ドル合計                                                           |              | 1 112 339.86                                          | 0.06             |
| 中期債券、固定利付債合計                                                    |              | 1 112 339.86                                          | 0.06             |
| 中期債券、ゼロ・クーポン債                                                   |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30 | 1 908 000.00 | 1 585 807.41                                          | 0.08             |
| 米ドル合計                                                           |              | 1 585 807.41                                          | 0.08             |
| 中期債券、ゼロ・クーポン債合計                                                 |              | 1 585 807.41                                          | 0.08             |
| 債券、固定利付債                                                        |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.62500% 19-17.10.22   | 1 000 000.00 | 1 019 644.40                                          | 0.05             |
| USD HSBC BANK CANADA-REG-S 1.65000% 19-10.09.22                 | 750 000.00   | 763 624.80                                            | 0.04             |
| 米ドル合計                                                           |              | 1 783 269.20                                          | 0.09             |
| 債券、固定利付債合計                                                      |              | 1 783 269.20                                          | 0.09             |
| 財務省証券 (T-note)、変動利付債                                            |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22     | 6 205 000.00 | 7 447 302.67                                          | 0.39             |
| 米ドル合計                                                           |              | 7 447 302.67                                          | 0.39             |
| 財務省証券 (T-note)、変動利付債合計                                          |              | 7 447 302.67                                          | 0.39             |
| 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                             |              | 40 467 339.94                                         | 2.10             |
| 公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品           |              |                                                       |                  |
| 新株引受権                                                           |              |                                                       |                  |
| オランダ                                                            |              |                                                       |                  |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.21         | 12 076.00    | 12 384.53                                             | 0.00             |
| EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) 09.06.21                       | 3 825.00     | 6 779.97                                              | 0.01             |
| オランダ合計                                                          |              | 19 164.50                                             | 0.01             |
| 新株引受権合計                                                         |              | 19 164.50                                             | 0.01             |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                              | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>ノート、固定利付債</b>                                                |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.95000% 18-11.01.25     | 1 550 000.00 | 1 665 357.73                                          | 0.09             |
| USD US BANK NA/CINCINNATI OH 2.65000% 19-23.05.22               | 1 400 000.00 | 1 431 188.15                                          | 0.07             |
| 米ドル合計                                                           |              | 3 096 545.88                                          | 0.16             |
| <b>ノート、固定利付債合計</b>                                              |              | 3 096 545.88                                          | 0.16             |
| <b>中期債券、変動利付債</b>                                               |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD NATIONAL BANK OF CANADA 0.550%/VAR 20-15.11.24              | 796 000.00   | 794 337.85                                            | 0.04             |
| 米ドル合計                                                           |              | 794 337.85                                            | 0.04             |
| <b>中期債券、変動利付債合計</b>                                             |              | 794 337.85                                            | 0.04             |
| <b>債券、固定利付債</b>                                                 |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD HSBC BANK CANADA-REG-S 3.30000% 18-28.11.21                 | 1 350 000.00 | 1 370 260.07                                          | 0.07             |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.75000% 17-22.06.24     | 950 000.00   | 1 012 276.93                                          | 0.05             |
| 米ドル合計                                                           |              | 2 382 537.00                                          | 0.12             |
| <b>債券、固定利付債合計</b>                                               |              | 2 382 537.00                                          | 0.12             |
| 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<br>取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計     |              | 6 292 585.23                                          | 0.33             |
| <b>最近発行された譲渡性のある証券および短期金融商品</b>                                 |              |                                                       |                  |
| <b>ノート、固定利付債</b>                                                |              |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |              |                                                       |                  |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 1.00000% 20-15.09.27               | 1 600 000.00 | 1 557 155.84                                          | 0.08             |
| 米ドル合計                                                           |              | 1 557 155.84                                          | 0.08             |
| <b>ノート、固定利付債合計</b>                                              |              | 1 557 155.84                                          | 0.08             |
| <b>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</b>                               |              | 1 557 155.84                                          | 0.08             |
| <b>ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS／その他のUCIs</b> |              |                                                       |                  |
| <b>投資信託、オープン・エンド型</b>                                           |              |                                                       |                  |
| アイルランド                                                          |              |                                                       |                  |
| USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP             | 241 045.63   | 33 905 478.46                                         | 1.76             |
| USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A                  | 620 719.00   | 73 055 522.71                                         | 3.78             |
| USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF              | 3 240 001.00 | 76 480 223.61                                         | 3.96             |
| USD UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC   | 1 158 622.00 | 141 216 441.09                                        | 7.32             |
| USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC   | 1 293 802.00 | 151 814 726.68                                        | 7.86             |
| アイルランド合計                                                        |              | 476 472 392.55                                        | 24.68            |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                                                                 | 数量／<br>額面    | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現 (損) 益<br>(注1) | 純資産<br>比率<br>(%) |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>ルクセンブルグ</b>                                                     |              |                                                       |                  |
| EUR ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IOC-E-CAP     | 4 356.98     | 54 032 439.05                                         | 2.80             |
| USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP         | 192 531.70   | 25 810 799.70                                         | 1.34             |
| USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PI1-USD HDG-CAP        | 1 303 463.33 | 18 222 417.38                                         | 0.94             |
| USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC    | 367 304.00   | 46 026 864.24                                         | 2.38             |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC              | 197 084.00   | 69 314 442.80                                         | 3.59             |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV USD - INVEST GRADE CORP USD F ACC         | 2 464.69     | 288 081 347.90                                        | 14.92            |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC       | 488 431.00   | 61 732 794.09                                         | 3.20             |
| USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC   | 43 459.00    | 92 931 421.83                                         | 4.81             |
| USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC                      | 1.00         | 11 227.66                                             | 0.00             |
| <b>ルクセンブルグ合計</b>                                                   |              | <b>656 163 754.65</b>                                 | <b>33.98</b>     |
| <b>投資信託、オープン・エンド型合計</b>                                            |              | <b>1 132 636 147.20</b>                               | <b>58.66</b>     |
| <b>ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定された UCITS/その他のUCIs合計</b> |              |                                                       |                  |
|                                                                    |              | <b>1 132 636 147.20</b>                               | <b>58.66</b>     |
| <b>投資有価証券合計</b>                                                    |              | <b>1 832 634 869.66</b>                               | <b>94.92</b>     |
| <b>派生商品</b>                                                        |              |                                                       |                  |
| <b>公認の証券取引所に上場されている派生商品</b>                                        |              |                                                       |                  |
| <b>債券に係る金融先物</b>                                                   |              |                                                       |                  |
| USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21                          | -395.00      | -28 609.38                                            | 0.00             |
| USD US LONG BOND FUTURE 21.09.21                                   | -24.00       | -2 812.49                                             | 0.00             |
| USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21                             | -453.00      | -40 500.00                                            | 0.00             |
| USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21                           | -315.00      | -21 461.09                                            | 0.00             |
| USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21                           | -794.00      | -74 437.50                                            | -0.01            |
| <b>債券に係る金融先物合計</b>                                                 |              | <b>-167 820.46</b>                                    | <b>-0.01</b>     |
| <b>指数に係る金融先物</b>                                                   |              |                                                       |                  |
| EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.06.21                            | 354.00       | 916 584.03                                            | 0.05             |
| CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.06.21                             | 39.00        | 250 936.79                                            | 0.01             |
| GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 18.06.21                                 | 75.00        | 283 120.16                                            | 0.01             |
| SEK OMX 30 INDEX FUTURE 18.06.21                                   | 80.00        | 964.76                                                | 0.00             |
| USD S&P500 EMINI FUTURE 18.06.21                                   | 831.00       | 9 531 525.00                                          | 0.49             |
| JPY TOPIX INDX FUTURE 10.06.21                                     | 68.00        | 289 958.41                                            | 0.02             |
| AUD SPI 200 INDEX FUTURES 17.06.21                                 | 23.00        | 171 200.51                                            | 0.01             |
| HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.21                                | 11.00        | 10 442.84                                             | 0.00             |
| USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.06.21               | 1 999.00     | 1 465 515.00                                          | 0.08             |
| CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 17.06.21                               | 29.00        | 308 934.69                                            | 0.02             |
| <b>指数に係る金融先物合計</b>                                                 |              | <b>13 229 182.19</b>                                  | <b>0.69</b>      |
| <b>公認の証券取引所に上場されている派生商品合計</b>                                      |              | <b>13 061 361.73</b>                                  | <b>0.68</b>      |
| <b>派生商品合計</b>                                                      |              | <b>13 061 361.73</b>                                  | <b>0.68</b>      |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

| 銘柄                           | 数量／<br>額面      | 米ドル建評価額<br>先物／先渡為替契約／<br>スワップに係る<br>未実現（損）益<br>（注１） | 純資産<br>比率<br>（％） |                  |        |
|------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|--------|
| 先渡為替契約                       |                |                                                     |                  |                  |        |
| 購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年） |                |                                                     |                  |                  |        |
| USD                          | 2 646 621.21   | DKK 16 500 000.00                                   | 4.6.2021         | -65 920.85       | 0.00   |
| USD                          | 13 682 832.74  | CAD 17 050 000.00                                   | 4.6.2021         | -430 198.43      | -0.02  |
| USD                          | 394 979.75     | NZD 550 000.00                                      | 4.6.2021         | -5 419.33        | 0.00   |
| USD                          | 1 262 652.52   | SGD 1 700 000.00                                    | 4.6.2021         | -24 295.18       | 0.00   |
| USD                          | 3 670 022.48   | HKD 28 500 000.00                                   | 4.6.2021         | -2 051.44        | 0.00   |
| USD                          | 34 311 746.46  | JPY 3 739 500 000.00                                | 4.6.2021         | 128 017.20       | 0.01   |
| USD                          | 3 588 020.86   | SEK 30 500 000.00                                   | 4.6.2021         | -90 170.74       | 0.00   |
| USD                          | 707 665.50     | NOK 6 000 000.00                                    | 4.6.2021         | -13 555.67       | 0.00   |
| USD                          | 8 578 295.77   | AUD 11 090 000.00                                   | 4.6.2021         | -5 955.70        | 0.00   |
| USD                          | 25 185 060.87  | GBP 18 110 000.00                                   | 4.6.2021         | -558 334.32      | -0.03  |
| USD                          | 83 001 178.81  | EUR 69 570 461.98                                   | 4.6.2021         | -2 061 001.54    | -0.11  |
| USD                          | 14 085 894.73  | CHF 13 010 000.00                                   | 4.6.2021         | -380 510.63      | -0.02  |
| CAD                          | 1 500 000.00   | USD 1 193 771.38                                    | 4.6.2021         | 47 844.27        | 0.00   |
| JPY                          | 150 000 000.00 | USD 1 382 716.60                                    | 4.6.2021         | -11 528.10       | 0.00   |
| EUR                          | 700 000.00     | USD 833 861.70                                      | 4.6.2021         | 22 011.96        | 0.00   |
| GBP                          | 700 000.00     | USD 965 828.50                                      | 4.6.2021         | 29 222.67        | 0.00   |
| USD                          | 1 871 585.35   | CAD 2 350 000.00                                    | 4.6.2021         | -73 612.49       | 0.00   |
| USD                          | 2 503 350.99   | EUR 2 100 000.00                                    | 4.6.2021         | -64 270.00       | 0.00   |
| CAD                          | 1 000 000.00   | USD 801 031.09                                      | 4.6.2021         | 26 712.67        | 0.00   |
| EUR                          | 700 000.00     | USD 843 180.10                                      | 4.6.2021         | 12 693.56        | 0.00   |
| GBP                          | 700 000.00     | USD 970 365.90                                      | 4.6.2021         | 24 685.27        | 0.00   |
| USD                          | 1 083 549.60   | EUR 900 000.00                                      | 4.6.2021         | -16 859.40       | 0.00   |
| USD                          | 3 026 121.09   | HKD 23 500 000.00                                   | 14.7.2021        | -1 999.95        | 0.00   |
| USD                          | 13 788 665.34  | CAD 16 700 000.00                                   | 14.7.2021        | -33 785.73       | 0.00   |
| USD                          | 23 326 715.45  | JPY 2 541 500 000.00                                | 14.7.2021        | 86 951.66        | 0.00   |
| USD                          | 9 654 765.75   | GBP 6 865 000.00                                    | 14.7.2021        | -104 283.50      | -0.01  |
| USD                          | 8 478 911.52   | AUD 10 800 000.00                                   | 14.7.2021        | 117 628.23       | 0.01   |
| USD                          | 1 281 059.09   | SGD 1 700 000.00                                    | 14.7.2021        | -5 736.99        | 0.00   |
| USD                          | 3 662 211.54   | SEK 30 500 000.00                                   | 14.7.2021        | -17 208.01       | 0.00   |
| USD                          | 2 696 943.48   | DKK 16 500 000.00                                   | 14.7.2021        | -17 357.77       | 0.00   |
| USD                          | 400 002.90     | NZD 550 000.00                                      | 14.7.2021        | -358.06          | 0.00   |
| USD                          | 731 739.53     | NOK 6 000 000.00                                    | 14.7.2021        | 10 464.40        | 0.00   |
| USD                          | 7 371 992.87   | CHF 6 635 000.00                                    | 14.7.2021        | -13 449.03       | 0.00   |
| USD                          | 46 948 908.61  | EUR 38 615 000.00                                   | 14.7.2021        | -301 889.88      | -0.02  |
| USD                          | 414 898.35     | ILS 1 350 000.00                                    | 4.6.2021         | -680.84          | 0.00   |
| USD                          | 415 067.76     | ILS 1 350 000.00                                    | 14.7.2021        | -646.83          | 0.00   |
| SGD                          | 66 139 200.00  | USD 49 698 006.19                                   | 28.6.2021        | 367 755.28       | 0.02   |
| SGD                          | 186 600.00     | USD 140 412.68                                      | 28.6.2021        | 838.97           | 0.00   |
| AUD                          | 60 814 700.00  | USD 47 224 323.44                                   | 28.6.2021        | -145 443.24      | -0.01  |
| GBP                          | 49 895 600.00  | USD 70 755 897.56                                   | 28.6.2021        | 173 040.60       | 0.01   |
| CAD                          | 46 069 700.00  | USD 38 247 389.75                                   | 28.6.2021        | -114 942.14      | -0.01  |
| SEK                          | 86 629 300.00  | USD 10 497 130.45                                   | 28.6.2021        | -47 930.64       | 0.00   |
| EUR                          | 250 310 200.00 | USD 307 063 281.96                                  | 28.6.2021        | -879 721.72      | -0.05  |
| CHF                          | 265 025 400.00 | USD 296 920 445.83                                  | 28.6.2021        | -2 054 910.32    | -0.11  |
| AUD                          | 170 000.00     | USD 131 474.60                                      | 1.6.2021         | 113.90           | 0.00   |
| EUR                          | 805 100.00     | USD 981 513.51                                      | 1.6.2021         | 2 842.01         | 0.00   |
| USD                          | 981 998.99     | EUR 805 100.00                                      | 28.6.2021        | -2 812.59        | 0.00   |
| USD                          | 131 487.06     | AUD 170 000.00                                      | 28.6.2021        | -116.15          | 0.00   |
| SGD                          | 347 300.00     | USD 262 628.30                                      | 28.6.2021        | 269.33           | 0.00   |
| SGD                          | 1 633 900.00   | USD 1 236 308.22                                    | 28.6.2021        | 514.23           | 0.00   |
| USD                          | 826 249.25     | CHF 742 000.00                                      | 28.6.2021        | 704.88           | 0.00   |
| 先渡為替契約合計                     |                |                                                     |                  | -6 494 646.12    | -0.34  |
| 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   |                |                                                     |                  | 93 048 982.76    | 4.82   |
| 当座借越およびその他の短期負債              |                |                                                     |                  | -589.19          | 0.00   |
| その他の資産および負債                  |                |                                                     |                  | -1 458 900.93    | -0.08  |
| 純資産総額                        |                |                                                     |                  | 1 930 791 077.91 | 100.00 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

## Statement of Net Assets

|                                                                   | USD                   |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Assets</b>                                                     | <b>31.5.2021</b>      |
| Investments in securities, cost                                   | 443 409 196.01        |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation) | 74 759 084.36         |
| Total investments in securities (Note 1)                          | 518 168 280.37        |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts            | 13 474 034.60         |
| Receivable on securities sales (Note 1)                           | 3 760 809.65          |
| Receivable on subscriptions                                       | 4 295 625.10          |
| Interest receivable on securities                                 | 6 167.59              |
| Receivable on dividends                                           | 434 985.20            |
| Other receivables                                                 | 136 483.29            |
| Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)    | 8 612.82              |
| Unrealized gain on Swaps (Note 1)                                 | 578 428.01            |
| <b>Total Assets</b>                                               | <b>540 863 426.63</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                |                       |
| Bank overdraft                                                    | -642 931.68           |
| Payable on securities purchases (Note 1)                          | -8 863 132.65         |
| Payable on redemptions                                            | -457 567.02           |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                  | -733 550.40           |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                         | -29 710.27            |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                | -45 921.73            |
| Total provisions                                                  | -809 182.40           |
| <b>Total Liabilities</b>                                          | <b>-10 772 813.75</b> |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                | <b>530 090 612.88</b> |

## Statement of Operations

|                                                                                                   | USD                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Income</b>                                                                                     | <b>1.6.2020-31.5.2021</b> |
| Interest on liquid assets                                                                         | 5 466.14                  |
| Interest on securities                                                                            | 33 759.35                 |
| Dividends                                                                                         | 4 139 260.49              |
| Income on securities lending (Note 15)                                                            | 121 223.07                |
| Other income (Note 4)                                                                             | 260 681.59                |
| Retrocessions                                                                                     | 13 247.37                 |
| <b>Total income</b>                                                                               | <b>4 573 638.01</b>       |
| <b>Expenses</b>                                                                                   |                           |
| Cost on securities lending (Note 15)                                                              | -48 489.23                |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -5 715 679.64             |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -171 619.73               |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -103 909.77               |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -6 909.43                 |
| <b>Total expenses</b>                                                                             | <b>-6 046 607.80</b>      |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                                           | <b>-1 472 969.79</b>      |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                                              |                           |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | 24 262 431.23             |
| Realized gain (loss) on options                                                                   | -5 866 972.23             |
| Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments                   | 122 354.86                |
| Realized gain (loss) on financial futures                                                         | -2 138 401.19             |
| Realized gain (loss) on swaps                                                                     | 5 549 331.85              |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | -681 821.45               |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                                 | <b>21 246 923.07</b>      |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                                             | <b>19 773 953.28</b>      |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                                 |                           |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | 80 848 121.50             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on options                                                 | 1 606 532.32              |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | -95 068.53                |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | 1 252 854.84              |
| Unrealized appreciation (depreciation) on swaps                                                   | 400 864.08                |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                                    | <b>84 013 304.21</b>      |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>                            | <b>103 787 257.49</b>     |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

## Statement of Changes in Net Assets

|                                                                 | USD                   |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                 | 1.6.2020-31.5.2021    |
| Net assets at the beginning of the financial year               | 488 867 866.14        |
| Subscriptions                                                   | 124 778 288.41        |
| Redemptions                                                     | -167 194 196.83       |
| Total net subscriptions (redemptions)                           | -42 415 908.42        |
| Dividend paid                                                   | -20 148 602.33        |
| Net income (loss) on investments                                | -1 472 969.79         |
| Total realized gain (loss)                                      | 21 246 923.07         |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation)         | 84 013 304.21         |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 103 787 257.49        |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>              | <b>530 090 612.88</b> |

## Changes in the Number of Shares outstanding

|                                                                      | 1.6.2020-31.5.2021          |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Class</b>                                                         | <b>K-1-acc</b>              |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 1.1000                      |
| Number of shares issued                                              | 0.0000                      |
| Number of shares redeemed                                            | -1.1000                     |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>0.0000</b>               |
| <b>Class</b>                                                         | <b>K-1-mdist</b>            |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 8.4000                      |
| Number of shares issued                                              | 1.4000                      |
| Number of shares redeemed                                            | -2.2000                     |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>7.6000</b>               |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(HKD) K-1-mdist</b>      |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 2.1000                      |
| Number of shares issued                                              | 0.0000                      |
| Number of shares redeemed                                            | -0.5000                     |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>1.6000</b>               |
| <b>Class</b>                                                         | <b>P-acc</b>                |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 626 008.1500                |
| Number of shares issued                                              | 58 142.3710                 |
| Number of shares redeemed                                            | -210 123.5430               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>474 026.9780</b>         |
| <b>Class</b>                                                         | <b>P-mdist</b>              |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 2 316 940.9420              |
| Number of shares issued                                              | 535 660.3910                |
| Number of shares redeemed                                            | -669 706.2900               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>2 182 895.0430</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(HKD) P-mdist</b>        |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 165 242.2560                |
| Number of shares issued                                              | 8 249.7220                  |
| Number of shares redeemed                                            | -57 905.5520                |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>115 586.4260</b>         |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(SGD hedged) P-mdist</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 519 138.8820                |
| Number of shares issued                                              | 58 270.7590                 |
| Number of shares redeemed                                            | -195 009.8450               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>382 399.7960</b>         |
| <b>Class</b>                                                         | <b>Q-acc</b>                |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 187 715.0980                |
| Number of shares issued                                              | 33 653.2820                 |
| Number of shares redeemed                                            | -55 919.3480                |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>165 449.0320</b>         |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(HKD) Q-acc</b>          |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 3 388.9480                  |
| Number of shares issued                                              | 0.0000                      |
| Number of shares redeemed                                            | -1 500.0000                 |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>1 888.9480</b>           |
| <b>Class</b>                                                         | <b>Q-mdist</b>              |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 517 151.8050                |
| Number of shares issued                                              | 343 666.5130                |
| Number of shares redeemed                                            | -168 859.1180               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>691 959.2000</b>         |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(HKD) Q-mdist</b>        |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 25 002.5080                 |
| Number of shares issued                                              | 2 031.6350                  |
| Number of shares redeemed                                            | -2 351.7470                 |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>24 682.3960</b>          |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(SGD hedged) Q-mdist</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 410 105.9040                |
| Number of shares issued                                              | 124 685.2450                |
| Number of shares redeemed                                            | -112 659.3200               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>422 131.8290</b>         |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

19

Monthly Distribution<sup>1</sup>

| UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD) | Ex-Date    | Pay-Date   | Currency | Amount per share |
|-------------------------------------------------|------------|------------|----------|------------------|
| K-1-mdist                                       | 15.6.2020  | 18.6.2020  | USD      | 18 106.82        |
| K-1-mdist                                       | 15.7.2020  | 20.7.2020  | USD      | 17 610.52        |
| K-1-mdist                                       | 17.8.2020  | 20.8.2020  | USD      | 20 636.76        |
| K-1-mdist                                       | 15.9.2020  | 18.9.2020  | USD      | 21 149.88        |
| K-1-mdist                                       | 15.10.2020 | 20.10.2020 | USD      | 21 157.47        |
| K-1-mdist                                       | 16.11.2020 | 19.11.2020 | USD      | 21 165.28        |
| K-1-mdist                                       | 15.12.2020 | 18.12.2020 | USD      | 21 676.02        |
| K-1-mdist                                       | 15.1.2021  | 20.1.2021  | USD      | 22 694.07        |
| K-1-mdist                                       | 15.2.2021  | 18.2.2021  | USD      | 22 699.92        |
| K-1-mdist                                       | 15.3.2021  | 18.3.2021  | USD      | 21 694.14        |
| K-1-mdist                                       | 15.4.2021  | 20.4.2021  | USD      | 21 702.36        |
| K-1-mdist                                       | 17.5.2021  | 20.5.2021  | USD      | 21 708.97        |
| (HKD) K-1-mdist                                 | 15.6.2020  | 18.6.2020  | HKD      | 143 087.30       |
| (HKD) K-1-mdist                                 | 15.7.2020  | 20.7.2020  | HKD      | 139 155.18       |
| (HKD) K-1-mdist                                 | 17.8.2020  | 20.8.2020  | HKD      | 163 062.88       |
| (HKD) K-1-mdist                                 | 15.9.2020  | 18.9.2020  | HKD      | 167 116.16       |
| (HKD) K-1-mdist                                 | 15.10.2020 | 20.10.2020 | HKD      | 167 171.49       |
| (HKD) K-1-mdist                                 | 16.11.2020 | 19.11.2020 | HKD      | 167 337.83       |
| (HKD) K-1-mdist                                 | 15.12.2020 | 18.12.2020 | HKD      | 171 323.82       |
| (HKD) K-1-mdist                                 | 15.1.2021  | 20.1.2021  | HKD      | 179 402.39       |
| (HKD) K-1-mdist                                 | 15.2.2021  | 18.2.2021  | HKD      | 179 448.51       |
| (HKD) K-1-mdist                                 | 15.3.2021  | 18.3.2021  | HKD      | 171 574.87       |
| (HKD) K-1-mdist                                 | 15.4.2021  | 20.4.2021  | HKD      | 172 018.81       |
| (HKD) K-1-mdist                                 | 17.5.2021  | 20.5.2021  | HKD      | 171 902.34       |
| P-mdist                                         | 15.6.2020  | 18.6.2020  | USD      | 0.36             |
| P-mdist                                         | 15.7.2020  | 20.7.2020  | USD      | 0.35             |
| P-mdist                                         | 17.8.2020  | 20.8.2020  | USD      | 0.41             |
| P-mdist                                         | 15.9.2020  | 18.9.2020  | USD      | 0.42             |
| P-mdist                                         | 15.10.2020 | 20.10.2020 | USD      | 0.42             |
| P-mdist                                         | 16.11.2020 | 19.11.2020 | USD      | 0.42             |
| P-mdist                                         | 15.12.2020 | 18.12.2020 | USD      | 0.43             |
| P-mdist                                         | 15.1.2021  | 20.1.2021  | USD      | 0.45             |
| P-mdist                                         | 15.2.2021  | 18.2.2021  | USD      | 0.42             |
| P-mdist                                         | 15.3.2021  | 18.3.2021  | USD      | 0.43             |
| P-mdist                                         | 15.4.2021  | 20.4.2021  | USD      | 0.43             |
| P-mdist                                         | 17.5.2021  | 20.5.2021  | USD      | 0.43             |
| (HKD) P-mdist                                   | 15.6.2020  | 18.6.2020  | HKD      | 3.55             |
| (HKD) P-mdist                                   | 15.7.2020  | 20.7.2020  | HKD      | 3.45             |
| (HKD) P-mdist                                   | 17.8.2020  | 20.8.2020  | HKD      | 4.05             |
| (HKD) P-mdist                                   | 15.9.2020  | 18.9.2020  | HKD      | 4.14             |
| (HKD) P-mdist                                   | 15.10.2020 | 20.10.2020 | HKD      | 4.14             |
| (HKD) P-mdist                                   | 16.11.2020 | 19.11.2020 | HKD      | 4.15             |
| (HKD) P-mdist                                   | 15.12.2020 | 18.12.2020 | HKD      | 4.24             |
| (HKD) P-mdist                                   | 15.1.2021  | 20.1.2021  | HKD      | 4.44             |
| (HKD) P-mdist                                   | 15.2.2021  | 18.2.2021  | HKD      | 4.44             |
| (HKD) P-mdist                                   | 15.3.2021  | 18.3.2021  | HKD      | 4.25             |
| (HKD) P-mdist                                   | 15.4.2021  | 20.4.2021  | HKD      | 4.26             |
| (HKD) P-mdist                                   | 17.5.2021  | 20.5.2021  | HKD      | 4.25             |
| (SGD hedged) P-mdist                            | 15.6.2020  | 18.6.2020  | SGD      | 0.33             |
| (SGD hedged) P-mdist                            | 15.7.2020  | 20.7.2020  | SGD      | 0.32             |
| (SGD hedged) P-mdist                            | 17.8.2020  | 20.8.2020  | SGD      | 0.38             |
| (SGD hedged) P-mdist                            | 15.9.2020  | 18.9.2020  | SGD      | 0.39             |
| (SGD hedged) P-mdist                            | 15.10.2020 | 20.10.2020 | SGD      | 0.39             |
| (SGD hedged) P-mdist                            | 16.11.2020 | 19.11.2020 | SGD      | 0.39             |
| (SGD hedged) P-mdist                            | 15.12.2020 | 18.12.2020 | SGD      | 0.42             |
| (SGD hedged) P-mdist                            | 15.1.2021  | 20.1.2021  | SGD      | 0.44             |
| (SGD hedged) P-mdist                            | 15.2.2021  | 18.2.2021  | SGD      | 0.44             |
| (SGD hedged) P-mdist                            | 15.3.2021  | 18.3.2021  | SGD      | 0.42             |
| (SGD hedged) P-mdist                            | 15.4.2021  | 20.4.2021  | SGD      | 0.42             |
| (SGD hedged) P-mdist                            | 17.5.2021  | 20.5.2021  | SGD      | 0.42             |
| Q-mdist                                         | 15.6.2020  | 18.6.2020  | USD      | 0.36             |
| Q-mdist                                         | 15.7.2020  | 20.7.2020  | USD      | 0.35             |
| Q-mdist                                         | 17.8.2020  | 20.8.2020  | USD      | 0.41             |
| Q-mdist                                         | 15.9.2020  | 18.9.2020  | USD      | 0.42             |
| Q-mdist                                         | 15.10.2020 | 20.10.2020 | USD      | 0.42             |
| Q-mdist                                         | 16.11.2020 | 19.11.2020 | USD      | 0.42             |
| Q-mdist                                         | 15.12.2020 | 18.12.2020 | USD      | 0.43             |
| Q-mdist                                         | 15.1.2021  | 20.1.2021  | USD      | 0.45             |
| Q-mdist                                         | 15.2.2021  | 18.2.2021  | USD      | 0.42             |
| Q-mdist                                         | 15.3.2021  | 18.3.2021  | USD      | 0.43             |
| Q-mdist                                         | 15.4.2021  | 20.4.2021  | USD      | 0.43             |
| Q-mdist                                         | 17.5.2021  | 20.5.2021  | USD      | 0.43             |
| (HKD) Q-mdist                                   | 15.6.2020  | 18.6.2020  | HKD      | 3.59             |
| (HKD) Q-mdist                                   | 15.7.2020  | 20.7.2020  | HKD      | 3.49             |
| (HKD) Q-mdist                                   | 17.8.2020  | 20.8.2020  | HKD      | 4.09             |
| (HKD) Q-mdist                                   | 15.9.2020  | 18.9.2020  | HKD      | 4.19             |
| (HKD) Q-mdist                                   | 15.10.2020 | 20.10.2020 | HKD      | 4.20             |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021



| UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD) | Ex-Date    | Pay-Date   | Currency | Amount per share |
|-------------------------------------------------|------------|------------|----------|------------------|
| (HKD) Q-mdist                                   | 16.11.2020 | 19.11.2020 | HKD      | 4.20             |
| (HKD) Q-mdist                                   | 15.12.2020 | 18.12.2020 | HKD      | 4.30             |
| (HKD) Q-mdist                                   | 15.1.2021  | 20.1.2021  | HKD      | 4.51             |
| (HKD) Q-mdist                                   | 15.2.2021  | 18.2.2021  | HKD      | 4.51             |
| (HKD) Q-mdist                                   | 15.3.2021  | 18.3.2021  | HKD      | 4.31             |
| (HKD) Q-mdist                                   | 15.4.2021  | 20.4.2021  | HKD      | 4.33             |
| (HKD) Q-mdist                                   | 17.5.2021  | 20.5.2021  | HKD      | 4.32             |
| (SGD hedged) Q-mdist                            | 15.6.2020  | 18.6.2020  | SGD      | 0.33             |
| (SGD hedged) Q-mdist                            | 15.7.2020  | 20.7.2020  | SGD      | 0.32             |
| (SGD hedged) Q-mdist                            | 17.8.2020  | 20.8.2020  | SGD      | 0.38             |
| (SGD hedged) Q-mdist                            | 15.9.2020  | 18.9.2020  | SGD      | 0.39             |
| (SGD hedged) Q-mdist                            | 15.10.2020 | 20.10.2020 | SGD      | 0.39             |
| (SGD hedged) Q-mdist                            | 16.11.2020 | 19.11.2020 | SGD      | 0.39             |
| (SGD hedged) Q-mdist                            | 15.12.2020 | 18.12.2020 | SGD      | 0.43             |
| (SGD hedged) Q-mdist                            | 15.1.2021  | 20.1.2021  | SGD      | 0.45             |
| (SGD hedged) Q-mdist                            | 15.2.2021  | 18.2.2021  | SGD      | 0.45             |
| (SGD hedged) Q-mdist                            | 15.3.2021  | 18.3.2021  | SGD      | 0.43             |
| (SGD hedged) Q-mdist                            | 15.4.2021  | 20.4.2021  | SGD      | 0.43             |
| (SGD hedged) Q-mdist                            | 17.5.2021  | 20.5.2021  | SGD      | 0.43             |

\* See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

21

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

## Three-year comparison

|                                                          | ISIN                | 31.5.2021      | 31.5.2020      | 31.5.2019      |
|----------------------------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Net assets in USD                                        |                     | 530 090 612.88 | 488 867 866.14 | 326 403 802.47 |
| <b>Class K-1-acc<sup>1</sup></b>                         | <b>LU1917361336</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | -              | 1.1000         | 1.0000         |
| Net asset value per share in USD                         |                     | -              | 5 054 883.10   | 5 070 085.37   |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup> |                     | -              | 5 027 081.24   | 5 082 760.58   |
| <b>Class K-1-mdist</b>                                   | <b>LU1917361419</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 7.6000         | 8.4000         | 6.7000         |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 5 497 899.23   | 4 721 355.81   | 4 999 378.87   |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup> |                     | 5 509 994.61   | 4 695 388.35   | 5 011 877.32   |
| <b>Class (HKD) K-1-mdist</b>                             | <b>LU1917362060</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 1.6000         | 2.1000         | 3.3000         |
| Net asset value per share in HKD                         |                     | 43 504 513.31  | 37 310 016.06  | 39 966 476.64  |
| Issue and redemption price per share in HKD <sup>2</sup> |                     | 43 600 223.24  | 37 104 810.97  | 40 066 392.83  |
| <b>Class P-acc</b>                                       | <b>LU1917362490</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 474 026.9780   | 626 008.1500   | 369 590.5000   |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 122.33         | 100.50         | 101.24         |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup> |                     | 122.60         | 99.95          | 101.49         |
| <b>Class P-mdist</b>                                     | <b>LU1917361179</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 2 182 895.0430 | 2 316 940.9420 | 1 276 793.6250 |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 108.86         | 93.87          | 99.84          |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup> |                     | 109.10         | 93.35          | 100.09         |
| <b>Class (HKD) P-mdist</b>                               | <b>LU1917361765</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 115 586.4260   | 165 242.2560   | 148 837.1680   |
| Net asset value per share in HKD                         |                     | 1 076.66       | 927.40         | 997.69         |
| Issue and redemption price per share in HKD <sup>2</sup> |                     | 1 079.03       | 922.30         | 1 000.18       |
| <b>Class (SGD hedged) P-mdist</b>                        | <b>LU1919997111</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 382 399.7960   | 519 138.8820   | 390 403.7810   |
| Net asset value per share in SGD                         |                     | 108.30         | 93.58          | 99.75          |
| Issue and redemption price per share in SGD <sup>2</sup> |                     | 108.54         | 93.07          | 100.00         |
| <b>Class Q-acc</b>                                       | <b>LU1917360957</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 165 449.0320   | 187 715.0980   | 97 594.6280    |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 124.49         | 101.51         | 101.50         |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup> |                     | 124.76         | 100.95         | 101.75         |
| <b>Class (HKD) Q-acc</b>                                 | <b>LU1917361682</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 1 888.9480     | 3 388.9480     | 6 366.9850     |
| Net asset value per share in HKD                         |                     | 1 231.68       | 1 002.92       | 1 014.35       |
| Issue and redemption price per share in HKD <sup>2</sup> |                     | 1 234.39       | 997.40         | 1 016.89       |
| <b>Class Q-mdist</b>                                     | <b>LU1917361252</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 691 959.2000   | 517 151.8050   | 295 734.1980   |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 110.90         | 94.85          | 100.09         |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup> |                     | 111.14         | 94.33          | 100.34         |
| <b>Class (HKD) Q-mdist</b>                               | <b>LU1917361849</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 24 682.3960    | 25 002.5080    | 28 422.9780    |
| Net asset value per share in HKD                         |                     | 1 095.70       | 936.71         | 1 000.21       |
| Issue and redemption price per share in HKD <sup>2</sup> |                     | 1 098.11       | 931.56         | 1 002.71       |
| <b>Class (SGD hedged) Q-mdist</b>                        | <b>LU1919997202</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 422 131.8290   | 410 105.9040   | 205 589.7020   |
| Net asset value per share in SGD                         |                     | 110.24         | 94.54          | 100.01         |
| Issue and redemption price per share in SGD <sup>2</sup> |                     | 110.48         | 94.02          | 100.26         |

<sup>1</sup> The share class K-1-acc was in circulation until 18.5.2021

<sup>2</sup> See note 1

**Performance**

|                            | Currency | 2020/2021 | 2019/2020 | 2019 |
|----------------------------|----------|-----------|-----------|------|
| Class K-1-acc <sup>1</sup> | USD      | -         | -1.1%     | -    |
| Class K-1-mdist            | USD      | 23.2%     | -1.1%     | -    |
| Class (HKD) K-1-mdist      | HKD      | 23.4%     | -2.2%     | -    |
| Class P-acc                | USD      | 22.7%     | -1.5%     | -    |
| Class P-mdist              | USD      | 22.7%     | -1.5%     | -    |
| Class (HKD) P-mdist        | HKD      | 22.8%     | -2.7%     | -    |
| Class (SGD hedged) P-mdist | SGD      | 22.2%     | -2.3%     | -    |
| Class Q-acc                | USD      | 23.6%     | -0.8%     | -    |
| Class (HKD) Q-acc          | HKD      | 23.8%     | -1.9%     | -    |
| Class Q-mdist              | USD      | 23.6%     | -0.8%     | -    |
| Class (HKD) Q-mdist        | HKD      | 23.8%     | -1.9%     | -    |
| Class (SGD hedged) Q-mdist | SGD      | 23.1%     | -1.5%     | -    |

<sup>1</sup> The share class K-1-acc was in circulation until 18.5.2021. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

Historical performance is no indicator of current or future performance.

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

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

## Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2020 to 31 May 2021 was heavily influenced by the ongoing management of the COVID-19 pandemic globally and its associated impact on economic activity and market performance. Through much of 2020 spiking infection rates were managed by social distancing measures with central banks maintaining very dovish policy stances and governments engaging in expansionary fiscal policy to mitigate against the extent of the economic impact. The announcement of successful vaccination trials in November led markets to price normalization through much of the rest of the reporting period with market performance very strong.

Over the financial year, the subfund delivered a strong positive total performance with an income in line with its objective. Equities were the key driver of performance with US, European, and Australian bourses adding most value. Fixed income exposures also added value, in particular US and Asian high yield exposures as well as broader emerging market debt.

## Structure of the Securities Portfolio

| Geographical Breakdown as a % of net assets |              |
|---------------------------------------------|--------------|
| Luxembourg                                  | 33.17        |
| United States                               | 31.08        |
| Ireland                                     | 15.54        |
| Japan                                       | 3.50         |
| United Kingdom                              | 2.80         |
| France                                      | 2.57         |
| Germany                                     | 2.29         |
| Australia                                   | 2.22         |
| The Netherlands                             | 1.17         |
| Switzerland                                 | 0.95         |
| Spain                                       | 0.62         |
| Italy                                       | 0.48         |
| Finland                                     | 0.29         |
| Canada                                      | 0.28         |
| Belgium                                     | 0.20         |
| Hong Kong                                   | 0.13         |
| Sweden                                      | 0.10         |
| Singapore                                   | 0.10         |
| Jersey                                      | 0.05         |
| Austria                                     | 0.04         |
| Portugal                                    | 0.04         |
| Argentina                                   | 0.03         |
| New Zealand                                 | 0.03         |
| Norway                                      | 0.02         |
| Bermuda                                     | 0.01         |
| Isle of Man                                 | 0.01         |
| Papua New Guinea                            | 0.01         |
| Denmark                                     | 0.01         |
| Israel                                      | 0.01         |
| <b>Total</b>                                | <b>97.75</b> |

| Economic Breakdown as a % of net assets         |              |
|-------------------------------------------------|--------------|
| Investment funds                                | 48.12        |
| Countries & central governments                 | 5.43         |
| Internet, software & IT services                | 4.68         |
| Pharmaceuticals, cosmetics & medical products   | 4.60         |
| Finance & holding companies                     | 3.57         |
| Banks & credit institutions                     | 3.49         |
| Electronics & semiconductors                    | 2.43         |
| Retail trade, department stores                 | 2.03         |
| Computer hardware & network equipment providers | 1.95         |
| Food & soft drinks                              | 1.75         |
| Energy & water supply                           | 1.73         |
| Telecommunications                              | 1.70         |
| Insurance                                       | 1.40         |
| Vehicles                                        | 1.29         |
| Petroleum                                       | 1.03         |
| Tobacco & alcohol                               | 0.93         |
| Mechanical engineering & industrial equipment   | 0.92         |
| Real Estate                                     | 0.88         |
| Miscellaneous consumer goods                    | 0.82         |
| Traffic & transportation                        | 0.78         |
| Chemicals                                       | 0.77         |
| Aerospace industry                              | 0.70         |
| Biotechnology                                   | 0.68         |
| Building industry & materials                   | 0.68         |
| Textiles, garments & leather goods              | 0.63         |
| Lodging, catering & leisure                     | 0.60         |
| Electrical devices & components                 | 0.54         |
| Graphic design, publishing & media              | 0.53         |
| Miscellaneous services                          | 0.49         |
| Mining, coal & steel                            | 0.46         |
| Healthcare & social services                    | 0.42         |
| Non-ferrous metals                              | 0.39         |
| Various capital goods                           | 0.27         |
| Forestry, paper & pulp products                 | 0.23         |
| Miscellaneous trading companies                 | 0.22         |
| Precious metals & stones                        | 0.20         |
| Miscellaneous unclassified companies            | 0.10         |
| Rubber & tyres                                  | 0.09         |
| Agriculture & fishery                           | 0.07         |
| Environmental services & recycling              | 0.07         |
| Packaging industry                              | 0.05         |
| Photographic & optics                           | 0.02         |
| Mortgage & funding institutions                 | 0.01         |
| <b>Total</b>                                    | <b>97.75</b> |

## Statement of Net Assets

|                                                                   | USD                   |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Assets</b>                                                     | <b>31.5.2021</b>      |
| Investments in securities, cost                                   | 92 235 973.68         |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation) | 6 536 166.34          |
| Total investments in securities (Note 1)                          | 98 772 140.02         |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts            | 4 147 456.14          |
| Interest receivable on securities                                 | 258 592.07            |
| Other receivables                                                 | 38 696.74             |
| Interest receivable on liquid assets                              | 41.56                 |
| <b>Total Assets</b>                                               | <b>103 216 926.53</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                |                       |
| Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)    | -204 308.29           |
| Bank overdraft                                                    | -0.79                 |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                  | -140 349.00           |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                         | -4 373.90             |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                | -23 460.09            |
| Total provisions                                                  | -168 182.99           |
| <b>Total Liabilities</b>                                          | <b>-372 492.07</b>    |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                | <b>102 844 434.46</b> |

## Statement of Operations

|                                                                                                   | USD                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Income</b>                                                                                     | <b>1.6.2020-31.5.2021</b> |
| Interest on liquid assets                                                                         | 41.56                     |
| Interest on securities                                                                            | 1 234 881.90              |
| Interest received on swaps (Note 1)                                                               | 6 297.22                  |
| Dividends                                                                                         | 206 327.25                |
| Income on securities lending (Note 15)                                                            | 23 564.22                 |
| Other income (Note 4)                                                                             | 100 895.42                |
| <b>Total income</b>                                                                               | <b>1 572 007.57</b>       |
| <b>Expenses</b>                                                                                   |                           |
| Interest paid on swaps (Note 1)                                                                   | -1.67                     |
| Cost on securities lending (Note 15)                                                              | -9 425.69                 |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -1 206 115.67             |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -28 764.23                |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -22 907.07                |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -388.38                   |
| <b>Total expenses</b>                                                                             | <b>-1 267 602.71</b>      |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                                           | <b>304 404.86</b>         |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                                              |                           |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | 2 432 783.62              |
| Realized gain (loss) on financial futures                                                         | -124 308.54               |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                                        | -246 344.15               |
| Realized gain (loss) on swaps                                                                     | 32 971.16                 |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | -429 241.41               |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                                 | <b>1 665 860.68</b>       |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                                             | <b>1 970 265.54</b>       |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                                 |                           |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | 503 838.79                |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | 8 597.84                  |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures                                       | -2 562.50                 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | 138 957.03                |
| Unrealized appreciation (depreciation) on swaps                                                   | -32 535.56                |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                                    | <b>616 295.60</b>         |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>                            | <b>2 586 561.14</b>       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

51

## Statement of Changes in Net Assets

|                                                                 | USD                   |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                 | 1.6.2020-31.5.2021    |
| Net assets at the beginning of the financial year               | 104 821 036.41        |
| Subscriptions                                                   | 18 241 879.26         |
| Redemptions                                                     | -22 805 042.35        |
| Total net subscriptions (redemptions)                           | -4 563 163.09         |
| Net income (loss) on investments                                | 304 404.86            |
| Total realized gain (loss)                                      | 1 665 860.68          |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation)         | 616 295.60            |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 2 586 561.14          |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>              | <b>102 844 434.46</b> |

## Changes in the Number of Shares outstanding

|                                                                      | 1.6.2020-31.5.2021        |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Class</b>                                                         | <b>P-acc</b>              |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 238 985.1700              |
| Number of shares issued                                              | 70 340.1630               |
| Number of shares redeemed                                            | -67 737.8980              |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>241 587.4350</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(JPY hedged) P-acc</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 418 030.8880              |
| Number of shares issued                                              | 2 580.0470                |
| Number of shares redeemed                                            | -50 113.0060              |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>370 497.9290</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>Q-acc</b>              |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 47 279.1560               |
| Number of shares issued                                              | 426.7780                  |
| Number of shares redeemed                                            | -3 378.9160               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>44 327.0180</b>        |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

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

## Three-year comparison

|                                                          | ISIN                | 31.5.2021      | 31.5.2020      | 31.5.2019      |
|----------------------------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Net assets in USD                                        |                     | 102 844 434.46 | 104 821 036.41 | 153 368 218.52 |
| <b>Class K-1-acc<sup>1</sup></b>                         | <b>LU0937166048</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | -              | -              | 1,1000         |
| Net asset value per share in USD                         |                     | -              | -              | 5 543 780.65   |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup> |                     | -              | -              | 5 543 780.65   |
| <b>Class P-acc</b>                                       | <b>LU0042745397</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 241 587.4350   | 238 985.1700   | 344 431.0760   |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 257.58         | 250.24         | 239.06         |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup> |                     | 257.58         | 250.24         | 239.06         |
| <b>Class (JPY hedged) P-acc</b>                          | <b>LU1203193534</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 370 497.9290   | 418 030.8880   | 684 496.6580   |
| Net asset value per share in JPY <sup>1</sup>            |                     | 10 451         | 10 214         | 9 984          |
| Issue and redemption price per share in JPY <sup>2</sup> |                     | 10 451         | 10 214         | 9 984          |
| <b>Class Q-acc</b>                                       | <b>LU1240800885</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 44 327.0180    | 47 279.1560    | 18 344.1750    |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 117.75         | 113.90         | 108.35         |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup> |                     | 117.75         | 113.90         | 108.35         |

<sup>1</sup> The share class K-1-acc was in circulation until 27.1.2020.

<sup>2</sup> See note 1

## Performance

|                            | Currency | 2020/2021 | 2019/2020 | 2018/2019 |
|----------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Class K-1-acc <sup>1</sup> | USD      | -         | -         | 4.8%      |
| Class P-acc                | USD      | 2.9%      | 4.7%      | 4.6%      |
| Class (JPY hedged) P-acc   | JPY      | 2.3%      | 2.3%      | 1.6%      |
| Class Q-acc                | USD      | 3.4%      | 5.1%      | 5.0%      |

<sup>1</sup> The share class K-1-acc was in circulation until 27.1.2020. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

Historical performance is no indicator of current or future performance.

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

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

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

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

## Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2020 to 31 May 2021 was shaped by the pandemic recovery. Since the peak of the pandemic in the spring, the market narrative has been dominated by the transition to a "new normal," driven by the forces of technological disruption, deficit spending, and further central bank action, pointing to an accommodative policy and shifting towards more flexible inflation targets. After significant spread widening during the first months of the COVID-19 induced lockdowns, a supportive risk-on sentiment caused spreads to tighten over the majority of the financial year while nominal yields stayed anchored to lower levels due to continued policy support. Only later in the financial year, inflation concerns resurrected, spurring a steepening of the yield curve in response of the expectation of rising long-term yields.

Over the financial year, the subfund generated a positive performance. While benefitting from narrowing credit spreads earlier in the financial year, rising inflation concerns and subsequent steepening of yield curves reduced gains slightly later on in the financial year.

## Structure of the Securities Portfolio

| Geographical Breakdown as a % of net assets |              |
|---------------------------------------------|--------------|
| Luxembourg                                  | 52.18        |
| United States                               | 22.04        |
| Canada                                      | 3.79         |
| The Netherlands                             | 2.70         |
| Supranationals                              | 2.47         |
| Germany                                     | 2.41         |
| South Korea                                 | 1.64         |
| Philippines                                 | 1.01         |
| Australia                                   | 1.00         |
| Kuwait                                      | 0.97         |
| Qatar                                       | 0.89         |
| Singapore                                   | 0.85         |
| Norway                                      | 0.78         |
| Jersey                                      | 0.75         |
| France                                      | 0.74         |
| United Arab Emirates                        | 0.63         |
| Japan                                       | 0.49         |
| New Zealand                                 | 0.39         |
| Cayman Islands                              | 0.26         |
| Austria                                     | 0.05         |
| <b>Total</b>                                | <b>96.04</b> |

| Economic Breakdown as a % of net assets         |              |
|-------------------------------------------------|--------------|
| Investment funds                                | 49.24        |
| Finance & holding companies                     | 7.85         |
| Supranational organisations                     | 7.66         |
| Countries & central governments                 | 7.61         |
| Banks & credit institutions                     | 6.08         |
| Cantons, federal states                         | 3.59         |
| Computer hardware & network equipment providers | 2.72         |
| Miscellaneous services                          | 2.26         |
| Petroleum                                       | 1.71         |
| Retail trade, department stores                 | 1.47         |
| Internet, software & IT services                | 1.46         |
| Pharmaceuticals, cosmetics & medical products   | 1.43         |
| Public, non-profit institutions                 | 1.35         |
| Biotechnology                                   | 0.71         |
| Traffic & transportation                        | 0.26         |
| Miscellaneous consumer goods                    | 0.24         |
| Tobacco & alcohol                               | 0.21         |
| Food & soft drinks                              | 0.19         |
| <b>Total</b>                                    | <b>96.04</b> |



## Statement of Net Assets

|                                                                   | USD                   |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                   | 31.5.2021             |
| <b>Assets</b>                                                     |                       |
| Investments in securities, cost                                   | 107 744 894.68        |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation) | 16 992 250.73         |
| Total investments in securities (Note 1)                          | 124 737 145.41        |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts            | 943 408.69            |
| Other liquid assets (Margins)                                     | 1 812 820.91          |
| Interest receivable on securities                                 | 169 894.08            |
| Other receivables                                                 | 56 665.52             |
| <b>Total Assets</b>                                               | <b>127 719 934.61</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                |                       |
| Unrealized loss on financial futures (Note 1)                     | -285 969.47           |
| Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)    | -52 996.05            |
| Bank overdraft                                                    | -77 936.10            |
| Payable on redemptions                                            | -134 308.14           |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                  | -178 010.93           |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                         | -3 759.44             |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                | -26 768.30            |
| Total provisions                                                  | -208 538.67           |
| <b>Total Liabilities</b>                                          | <b>-759 748.43</b>    |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                | <b>126 960 186.18</b> |

## Statement of Operations

|                                                                                                   | USD                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                   | 1.6.2020-31.5.2021   |
| <b>Income</b>                                                                                     |                      |
| Interest on liquid assets                                                                         | 69.51                |
| Interest on securities                                                                            | 779 951.19           |
| Interest received on swaps (Note 1)                                                               | 7 625.00             |
| Dividends                                                                                         | 242 022.33           |
| Income on securities lending (Note 15)                                                            | 19 347.37            |
| Other income (Note 4)                                                                             | 50 600.55            |
| <b>Total income</b>                                                                               | <b>1 099 615.95</b>  |
| <b>Expenses</b>                                                                                   |                      |
| Interest paid on swaps (Note 1)                                                                   | -1.99                |
| Cost on securities lending (Note 15)                                                              | -7 738.95            |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -1 442 333.49        |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -22 382.82           |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -26 146.78           |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -6 857.70            |
| <b>Total expenses</b>                                                                             | <b>-1 505 461.73</b> |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                                           | <b>-405 845.78</b>   |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                                              |                      |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | 5 373 632.26         |
| Realized gain (loss) on options                                                                   | 670 455.39           |
| Realized gain (loss) on financial futures                                                         | -1 010 964.89        |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                                        | 140 279.31           |
| Realized gain (loss) on swaps                                                                     | 39 574.48            |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | 146 372.75           |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                                 | <b>5 359 349.30</b>  |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                                             | <b>4 953 503.52</b>  |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                                 |                      |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | 6 862 291.79         |
| Unrealized appreciation (depreciation) on options                                                 | -212 886.22          |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | 3 485.61             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures                                       | -142 362.66          |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | 93 167.20            |
| Unrealized appreciation (depreciation) on swaps                                                   | -39 042.67           |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                                    | <b>6 564 653.05</b>  |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>                            | <b>11 518 156.57</b> |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

## Statement of Changes in Net Assets

|                                                                 | USD                   |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                 | 1.6.2020-31.5.2021    |
| Net assets at the beginning of the financial year               | 124 799 844.54        |
| Subscriptions                                                   | 8 358 037.06          |
| Redemptions                                                     | -17 592 398.43        |
| Total net subscriptions (redemptions)                           | -9 234 361.37         |
| Dividend paid                                                   | -123 453.56           |
| Net income (loss) on investments                                | -405 845.78           |
| Total realized gain (loss)                                      | 5 359 349.30          |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation)         | 6 564 653.05          |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 11 518 156.57         |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>              | <b>126 960 186.18</b> |

## Changes in the Number of Shares outstanding

|                                                                      | 1.6.2020-31.5.2021  |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Class</b>                                                         | <b>K-1-acc</b>      |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 6.9000              |
| Number of shares issued                                              | 0.0000              |
| Number of shares redeemed                                            | -0.7000             |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>6.2000</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>P-acc</b>        |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 584 895.7420        |
| Number of shares issued                                              | 57 816.7630         |
| Number of shares redeemed                                            | -74 476.1630        |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>568 236.3420</b> |
| <b>Class</b>                                                         | <b>P-dist</b>       |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 65 992.6310         |
| Number of shares issued                                              | 608.6810            |
| Number of shares redeemed                                            | -31 811.8270        |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>34 789.4850</b>  |
| <b>Class</b>                                                         | <b>Q-acc</b>        |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 73 722.2180         |
| Number of shares issued                                              | 8 750.8080          |
| Number of shares redeemed                                            | -2 495.3540         |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>79 977.6720</b>  |
| <b>Class</b>                                                         | <b>Q-dist</b>       |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 3 060.7010          |
| Number of shares issued                                              | 0.0000              |
| Number of shares redeemed                                            | -0.4130             |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>3 060.2880</b>   |

Annual Distribution<sup>1</sup>

| UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD) | Ex-Date  | Pay-Date | Currency | Amount per share |
|-----------------------------------------|----------|----------|----------|------------------|
| P-dist                                  | 3.8.2020 | 6.8.2020 | USD      | 1.75             |
| Q-dist                                  | 3.8.2020 | 6.8.2020 | USD      | 2.60             |

<sup>1</sup> See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

77

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

## Three-year comparison

|                                                          | ISIN                | 31.5.2021      | 31.5.2020      | 31.5.2019      |
|----------------------------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Net assets in USD                                        |                     | 126 960 186.18 | 124 799 844.54 | 137 065 284.80 |
| <b>Class K-1-acc</b>                                     | <b>LU1097765488</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 6 2000         | 6 9000         | 8 4000         |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 6 352 319.80   | 5 790 222.48   | 5 635 043.21   |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 6 352 319.80   | 5 790 222.48   | 5 635 043.21   |
| <b>Class P-acc</b>                                       | <b>LU0994951548</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 5 68 236.3420  | 5 84 895.7420  | 634 957.5850   |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 128.27         | 117.41         | 114.74         |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 128.27         | 117.41         | 114.74         |
| <b>Class P-dist</b>                                      | <b>LU0994670023</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 34 789.4850    | 65 992.6310    | 71 254.3640    |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 118.61         | 110.26         | 109.50         |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 118.61         | 110.26         | 109.50         |
| <b>Class Q-acc</b>                                       | <b>LU1240801693</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 79 977.6720    | 73 722.2180    | 77 412.4950    |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 127.61         | 116.16         | 112.90         |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 127.61         | 116.16         | 112.90         |
| <b>Class Q-dist</b>                                      | <b>LU1240801776</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 3 060.2880     | 3 060.7010     | 3 060.7010     |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 116.73         | 108.77         | 108.01         |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 116.73         | 108.77         | 108.01         |

<sup>1</sup> See note 1

## Performance

|               | Currency | 2020/2021 | 2019/2020 | 2018/2019 |
|---------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Class K-1-acc | USD      | 9.7%      | 2.8%      | 3.2%      |
| Class P-acc   | USD      | 9.2%      | 2.3%      | 2.8%      |
| Class P-dist  | USD      | 9.2%      | 2.3%      | 2.8%      |
| Class Q-acc   | USD      | 9.9%      | 2.9%      | 3.4%      |
| Class Q-dist  | USD      | 9.8%      | 2.9%      | 3.4%      |

Historical performance is no indicator of current or future performance.  
The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.  
The performance data were not audited.  
The subfund has no benchmark.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

## Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2020 to 31 May 2021 was shaped by the pandemic recovery. Since the peak of the pandemic in the spring, the market narrative has been dominated by the transition to a "new normal," driven by the forces of technological disruption, deficit spending, and further central bank action, pointing to an accommodative policy and shifting towards more flexible inflation targets. Risk assets, in particular growth equities, posted strong gains earlier in the financial year as a combination of lockdown measures being lifted in major economies, promising news on pharmaceutical developments to combat the coronavirus, and continued monetary and fiscal policy support boosted investor confidence. Later in the financial year, the economic recovery and rising yields favored value over growth stocks.

Within Fixed Income, after significant spread widening during the first months of the COVID-19 induced lockdowns, a supportive risk-on sentiment caused spreads to tighten over the majority of the financial year while nominal yields stayed anchored to lower levels due to continued policy support. Only later in the financial year, inflation concerns resurrected, spurring a steepening of the yield curve in response to the expectation of rising long-term yields.

Over the financial year, the subfund generated a positive performance. While benefitting from narrowing credit spreads earlier in the financial year, rising inflation concerns and subsequent steepening of yield curves reduced gains slightly later on in the financial year. However, the subfund's allocation to equities benefitting from the risk-on sentiment and subsequently also contributed positively to performance.

## Structure of the Securities Portfolio

| Geographical Breakdown as a % of net assets |              |
|---------------------------------------------|--------------|
| Luxembourg                                  | 66.24        |
| United States                               | 14.51        |
| Ireland                                     | 6.13         |
| Canada                                      | 1.73         |
| The Netherlands                             | 1.47         |
| South Korea                                 | 1.13         |
| Philippines                                 | 1.08         |
| Supranationals                              | 1.03         |
| Qatar                                       | 0.86         |
| Australia                                   | 0.84         |
| Kuwait                                      | 0.70         |
| Germany                                     | 0.63         |
| Singapore                                   | 0.43         |
| United Arab Emirates                        | 0.34         |
| Japan                                       | 0.33         |
| Norway                                      | 0.30         |
| Cayman Islands                              | 0.21         |
| New Zealand                                 | 0.16         |
| France                                      | 0.13         |
| <b>Total</b>                                | <b>98.25</b> |

| Economic Breakdown as a % of net assets         |              |
|-------------------------------------------------|--------------|
| Investment funds                                | 70.79        |
| Countries & central governments                 | 7.86         |
| Supranational organisations                     | 4.94         |
| Finance & holding companies                     | 3.47         |
| Banks & credit institutions                     | 2.49         |
| Computer hardware & network equipment providers | 1.93         |
| Cantons, federal states                         | 1.66         |
| Petroleum                                       | 1.36         |
| Internet, software & IT services                | 1.23         |
| Miscellaneous services                          | 0.94         |
| Retail trade, department stores                 | 0.62         |
| Pharmaceuticals, cosmetics & medical products   | 0.36         |
| Biotechnology                                   | 0.22         |
| Traffic & transportation                        | 0.21         |
| Tobacco & alcohol                               | 0.17         |
| <b>Total</b>                                    | <b>98.25</b> |

## Statement of Net Assets

|                                                                   | USD                     |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                                   | 31.5.2021               |
| <b>Assets</b>                                                     |                         |
| Investments in securities, cost                                   | 847 574 570.38          |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation) | 113 174 050.37          |
| Total investments in securities (Note 1)                          | 960 748 620.75          |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts            | 30 826 894.19           |
| Other liquid assets (Margins)                                     | 3 854 769.39            |
| Receivable on securities sales (Note 1)                           | 17 193.03               |
| Receivable on subscriptions                                       | 1 160 472.19            |
| Interest receivable on securities                                 | 1 343 977.74            |
| Receivable on dividends                                           | 208 190.36              |
| Other receivables                                                 | 182 011.29              |
| Unrealized gain on financial futures (Note 1)                     | 4 368 378.47            |
| <b>Total Assets</b>                                               | <b>1 002 710 507.41</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                |                         |
| Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)    | -3 056 755.52           |
| Payable on securities purchases (Note 1)                          | -81 346.18              |
| Payable on redemptions                                            | -2 165 260.87           |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                  | -1 503 114.67           |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                         | -47 558.71              |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                | -112 630.30             |
| Total provisions                                                  | -1 663 303.68           |
| <b>Total Liabilities</b>                                          | <b>-6 966 666.25</b>    |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                | <b>995 743 841.16</b>   |

## Statement of Operations

|                                                                                                   | USD                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                                   | 1.6.2020-31.5.2021    |
| <b>Income</b>                                                                                     |                       |
| Interest on liquid assets                                                                         | 13 434.88             |
| Interest on securities                                                                            | 6 865 529.14          |
| Dividends                                                                                         | 1 928 465.56          |
| Income on securities lending (Note 15)                                                            | 239 598.22            |
| Other income (Note 4)                                                                             | 551 826.91            |
| <b>Total income</b>                                                                               | <b>9 598 854.71</b>   |
| <b>Expenses</b>                                                                                   |                       |
| Cost on securities lending (Note 15)                                                              | -95 839.29            |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -12 594 028.46        |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -304 504.73           |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -219 589.23           |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -75 064.32            |
| <b>Total expenses</b>                                                                             | <b>-13 289 026.03</b> |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                                           | <b>-3 690 171.32</b>  |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                                              |                       |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | 36 827 366.79         |
| Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments                   | 1 665.73              |
| Realized gain (loss) on financial futures                                                         | -24 052 312.84        |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                                        | 26 962 046.05         |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | 6 479 594.11          |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                                 | <b>46 218 359.84</b>  |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                                             | <b>42 528 188.52</b>  |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                                 |                       |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | 71 337 937.17         |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | 32 530.19             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures                                       | 36 309 201.84         |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | -9 728 842.70         |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                                    | <b>97 950 826.50</b>  |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>                            | <b>140 479 015.02</b> |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

85

## Statement of Changes in Net Assets

|                                                                 | USD                   |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                 | 1.6.2020-31.5.2021    |
| Net assets at the beginning of the financial year               | 1 089 453 896.73      |
| Subscriptions                                                   | 140 636 859.82        |
| Redemptions                                                     | -369 109 073.42       |
| Total net subscriptions (redemptions)                           | -228 472 213.60       |
| Dividend paid                                                   | -5 716 856.99         |
| Net income (loss) on investments                                | -3 690 171.32         |
| Total realized gain (loss)                                      | 46 218 359.84         |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation)         | 97 950 826.50         |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 140 479 015.02        |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>              | <b>995 743 841.16</b> |

## Changes in the Number of Shares outstanding

|                                                                      | 1.6.2020-31.5.2021          |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Class</b>                                                         | <b>K-1-acc</b>              |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 5.5000                      |
| Number of shares issued                                              | 0.0000                      |
| Number of shares redeemed                                            | -1.7000                     |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>3.8000</b>               |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(CHF hedged) K-1-acc</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 0.9000                      |
| Number of shares issued                                              | 0.0000                      |
| Number of shares redeemed                                            | -0.9000                     |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>0.0000</b>               |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(EUR hedged) K-1-acc</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 0.7000                      |
| Number of shares issued                                              | 0.4000                      |
| Number of shares redeemed                                            | -1.1000                     |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>0.0000</b>               |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(EUR hedged) K-X-acc</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 97 177.2680                 |
| Number of shares issued                                              | 0.0000                      |
| Number of shares redeemed                                            | -97 177.2680                |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>0.0000</b>               |
| <b>Class</b>                                                         | <b>P-4%-mdist</b>           |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 1 160 320.1380              |
| Number of shares issued                                              | 53 404.5070                 |
| Number of shares redeemed                                            | -364 925.2760               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>848 799.3690</b>         |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(HKD) P-4%-mdist</b>     |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 321 698.0890                |
| Number of shares issued                                              | 9 820.0580                  |
| Number of shares redeemed                                            | -186 842.1840               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>144 675.9630</b>         |
| <b>Class</b>                                                         | <b>P-acc</b>                |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 3 251 483.0880              |
| Number of shares issued                                              | 345 473.9130                |
| Number of shares redeemed                                            | -715 780.2230               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>2 881 176.7780</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(CHF hedged) P-acc</b>   |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 1 248 563.1140              |
| Number of shares issued                                              | 107 974.7270                |
| Number of shares redeemed                                            | -278 156.1480               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>1 078 381.6930</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(EUR hedged) P-acc</b>   |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 1 500 071.3610              |
| Number of shares issued                                              | 254 265.6360                |
| Number of shares redeemed                                            | -484 994.9110               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>1 269 342.0860</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(GBP hedged) P-acc</b>   |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 150 416.4500                |
| Number of shares issued                                              | 19 629.3430                 |
| Number of shares redeemed                                            | -87 746.1360                |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>82 299.6570</b>          |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(SGD hedged) P-acc</b>   |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 123 715.4990                |
| Number of shares issued                                              | 0.0000                      |
| Number of shares redeemed                                            | -45 704.8530                |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>78 010.6460</b>          |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(SGD hedged) P-mdist</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 115 912.0640                |
| Number of shares issued                                              | 2 825.6840                  |
| Number of shares redeemed                                            | -50 115.1870                |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>68 622.5610</b>          |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

|                                                                      |                             |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Class</b>                                                         | <b>Q-4%-mdist</b>           |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 126 701.3320                |
| Number of shares issued                                              | 20 398.4060                 |
| Number of shares redeemed                                            | -61 956.0930                |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>85 143.6450</b>          |
| <b>Class</b>                                                         | <b>Q-acc</b>                |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 639 067.7000                |
| Number of shares issued                                              | 246 863.9930                |
| Number of shares redeemed                                            | -290 871.9200               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>595 059.7730</b>         |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(CHF hedged) Q-acc</b>   |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 327 612.5350                |
| Number of shares issued                                              | 31 391.3880                 |
| Number of shares redeemed                                            | -80 637.9160                |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>278 366.0070</b>         |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(EUR hedged) Q-acc</b>   |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 820 601.8210                |
| Number of shares issued                                              | 98 060.6360                 |
| Number of shares redeemed                                            | -273 743.0450               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>644 919.4120</b>         |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(GBP hedged) Q-acc</b>   |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 32 626.0070                 |
| Number of shares issued                                              | 2 943.1580                  |
| Number of shares redeemed                                            | -17 985.7390                |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>17 583.4260</b>          |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(SGD hedged) Q-mdist</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 85 603.8240                 |
| Number of shares issued                                              | 12 495.9780                 |
| Number of shares redeemed                                            | -15 362.1990                |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>82 737.6030</b>          |

### Monthly Distribution<sup>1</sup>

| UBS (Lux) Strategy SICAV                          |            |            |          |                  |
|---------------------------------------------------|------------|------------|----------|------------------|
| – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) | Ex-Date    | Pay-Date   | Currency | Amount per share |
| P-4%-mdist                                        | 10.6.2020  | 15.6.2020  | USD      | 0.31             |
| P-4%-mdist                                        | 10.7.2020  | 15.7.2020  | USD      | 0.31             |
| P-4%-mdist                                        | 10.8.2020  | 13.8.2020  | USD      | 0.32             |
| P-4%-mdist                                        | 10.9.2020  | 15.9.2020  | USD      | 0.32             |
| P-4%-mdist                                        | 12.10.2020 | 15.10.2020 | USD      | 0.32             |
| P-4%-mdist                                        | 10.11.2020 | 13.11.2020 | USD      | 0.31             |
| P-4%-mdist                                        | 10.12.2020 | 15.12.2020 | USD      | 0.32             |
| P-4%-mdist                                        | 11.1.2021  | 14.1.2021  | USD      | 0.33             |
| P-4%-mdist                                        | 10.2.2021  | 16.2.2021  | USD      | 0.32             |
| P-4%-mdist                                        | 10.3.2021  | 15.3.2021  | USD      | 0.32             |
| P-4%-mdist                                        | 12.4.2021  | 15.4.2021  | USD      | 0.33             |
| P-4%-mdist                                        | 10.5.2021  | 13.5.2021  | USD      | 0.33             |
| (HKD) P-4%-mdist                                  | 10.6.2020  | 15.6.2020  | HKD      | 3.10             |
| (HKD) P-4%-mdist                                  | 10.7.2020  | 15.7.2020  | HKD      | 3.14             |
| (HKD) P-4%-mdist                                  | 10.8.2020  | 13.8.2020  | HKD      | 3.17             |
| (HKD) P-4%-mdist                                  | 10.9.2020  | 15.9.2020  | HKD      | 3.20             |
| (HKD) P-4%-mdist                                  | 12.10.2020 | 15.10.2020 | HKD      | 3.17             |
| (HKD) P-4%-mdist                                  | 10.11.2020 | 13.11.2020 | HKD      | 3.13             |
| (HKD) P-4%-mdist                                  | 10.12.2020 | 15.12.2020 | HKD      | 3.23             |
| (HKD) P-4%-mdist                                  | 11.1.2021  | 14.1.2021  | HKD      | 3.27             |
| (HKD) P-4%-mdist                                  | 10.2.2021  | 16.2.2021  | HKD      | 3.25             |
| (HKD) P-4%-mdist                                  | 10.3.2021  | 15.3.2021  | HKD      | 3.25             |
| (HKD) P-4%-mdist                                  | 12.4.2021  | 15.4.2021  | HKD      | 3.27             |
| (HKD) P-4%-mdist                                  | 10.5.2021  | 13.5.2021  | HKD      | 3.30             |
| (SGD hedged) P-mdist                              | 15.6.2020  | 18.6.2020  | SGD      | 0.24             |
| (SGD hedged) P-mdist                              | 15.7.2020  | 20.7.2020  | SGD      | 0.17             |
| (SGD hedged) P-mdist                              | 17.8.2020  | 20.8.2020  | SGD      | 0.17             |
| (SGD hedged) P-mdist                              | 15.9.2020  | 18.9.2020  | SGD      | 0.18             |
| (SGD hedged) P-mdist                              | 15.10.2020 | 20.10.2020 | SGD      | 0.18             |
| (SGD hedged) P-mdist                              | 16.11.2020 | 19.11.2020 | SGD      | 0.17             |
| (SGD hedged) P-mdist                              | 15.12.2020 | 18.12.2020 | SGD      | 0.18             |
| (SGD hedged) P-mdist                              | 15.1.2021  | 20.1.2021  | SGD      | 0.18             |
| (SGD hedged) P-mdist                              | 15.2.2021  | 18.2.2021  | SGD      | 0.18             |
| (SGD hedged) P-mdist                              | 15.3.2021  | 18.3.2021  | SGD      | 0.12             |
| (SGD hedged) P-mdist                              | 15.4.2021  | 20.4.2021  | SGD      | 0.12             |
| (SGD hedged) P-mdist                              | 17.5.2021  | 20.5.2021  | SGD      | 0.12             |
| Q-4%-mdist                                        | 10.6.2020  | 15.6.2020  | USD      | 0.33             |
| Q-4%-mdist                                        | 10.7.2020  | 15.7.2020  | USD      | 0.33             |
| Q-4%-mdist                                        | 10.8.2020  | 13.8.2020  | USD      | 0.33             |
| Q-4%-mdist                                        | 10.9.2020  | 15.9.2020  | USD      | 0.34             |
| Q-4%-mdist                                        | 12.10.2020 | 15.10.2020 | USD      | 0.33             |
| Q-4%-mdist                                        | 10.11.2020 | 13.11.2020 | USD      | 0.33             |
| Q-4%-mdist                                        | 10.12.2020 | 15.12.2020 | USD      | 0.34             |

<sup>1</sup> See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

87

| UBS (Lux) Strategy SICAV<br>– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) |            |            |          |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|----------|------------------|
|                                                                               | Ex-Date    | Pay-Date   | Currency | Amount per share |
| Q-4%-mdist                                                                    | 11.1.2021  | 14.1.2021  | USD      | 0.35             |
| Q-4%-mdist                                                                    | 10.2.2021  | 16.2.2021  | USD      | 0.34             |
| Q-4%-mdist                                                                    | 10.3.2021  | 15.3.2021  | USD      | 0.34             |
| Q-4%-mdist                                                                    | 12.4.2021  | 15.4.2021  | USD      | 0.35             |
| Q-4%-mdist                                                                    | 10.5.2021  | 13.5.2021  | USD      | 0.35             |
| (SGD hedged) Q-mdist                                                          | 15.6.2020  | 18.6.2020  | SGD      | 0.24             |
| (SGD hedged) Q-mdist                                                          | 15.7.2020  | 20.7.2020  | SGD      | 0.17             |
| (SGD hedged) Q-mdist                                                          | 17.8.2020  | 20.8.2020  | SGD      | 0.18             |
| (SGD hedged) Q-mdist                                                          | 15.9.2020  | 18.9.2020  | SGD      | 0.18             |
| (SGD hedged) Q-mdist                                                          | 15.10.2020 | 20.10.2020 | SGD      | 0.18             |
| (SGD hedged) Q-mdist                                                          | 16.11.2020 | 19.11.2020 | SGD      | 0.17             |
| (SGD hedged) Q-mdist                                                          | 15.12.2020 | 18.12.2020 | SGD      | 0.18             |
| (SGD hedged) Q-mdist                                                          | 15.1.2021  | 20.1.2021  | SGD      | 0.18             |
| (SGD hedged) Q-mdist                                                          | 15.2.2021  | 18.2.2021  | SGD      | 0.18             |
| (SGD hedged) Q-mdist                                                          | 15.3.2021  | 18.3.2021  | SGD      | 0.12             |
| (SGD hedged) Q-mdist                                                          | 15.4.2021  | 20.4.2021  | SGD      | 0.12             |
| (SGD hedged) Q-mdist                                                          | 17.5.2021  | 20.5.2021  | SGD      | 0.12             |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021



# UBS (Lux) Strategy SICAV

## – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

### Three-year comparison

|                                                          | ISIN                | 31.5.2021      | 31.5.2020        | 31.5.2019        |
|----------------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|------------------|
| Net assets in USD                                        |                     | 995 743 841.16 | 1 089 453 896.73 | 1 087 131 873.23 |
| <b>Class K-1-acc</b>                                     | <b>LU1622990858</b> |                |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 3.8000         | 5.5000           | 4.5000           |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 5 901 822.59   | 5 336 764.81     | 5 272 284.33     |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 5 901 822.59   | 5 296 739.07     | 5 282 828.90     |
| <b>Class (CHF hedged) K-1-acc<sup>2</sup></b>            | <b>LU1622991070</b> |                |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | -              | 0.9000           | -                |
| Net asset value per share in CHF                         |                     | -              | 4 846 836.21     | -                |
| Issue and redemption price per share in CHF <sup>1</sup> |                     | -              | 4 810 484.94     | -                |
| <b>Class (EUR hedged) K-1-acc<sup>1</sup></b>            | <b>LU1622990932</b> |                |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | -              | 0.7000           | 0.8000           |
| Net asset value per share in EUR                         |                     | -              | 2 990 826.89     | 3 028 310.04     |
| Issue and redemption price per share in EUR <sup>1</sup> |                     | -              | 2 968 395.69     | 3 034 366.66     |
| <b>Class (EUR hedged) K-X-acc<sup>1</sup></b>            | <b>LU1675059452</b> |                |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | -              | 97 177.2680      | 97 177.2680      |
| Net asset value per share in EUR                         |                     | -              | 100.82           | 101.16           |
| Issue and redemption price per share in EUR <sup>1</sup> |                     | -              | 100.06           | 101.36           |
| <b>Class P-4%-mdist</b>                                  | <b>LU1599185995</b> |                |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 848 799.3690   | 1 160 320.1380   | 1 487 647.4150   |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 100.64         | 95.04            | 98.09            |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 100.64         | 94.33            | 98.29            |
| <b>Class (HKD) P-4%-mdist</b>                            | <b>LU1647379343</b> |                |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 144 675.9630   | 321 698.0890     | 396 435.4180     |
| Net asset value per share in HKD                         |                     | 994.92         | 938.76           | 980.48           |
| Issue and redemption price per share in HKD <sup>1</sup> |                     | 994.92         | 931.72           | 982.44           |
| <b>Class P-acc</b>                                       | <b>LU1599185649</b> |                |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 2 881 176.7780 | 3 251 483.0880   | 3 109 847.0700   |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 117.45         | 106.66           | 105.81           |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 117.45         | 105.86           | 106.02           |
| <b>Class (CHF hedged) P-acc</b>                          | <b>LU1599186027</b> |                |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 1 078 381.6930 | 1 248 563.1140   | 1 234 744.5730   |
| Net asset value per share in CHF                         |                     | 106.18         | 97.69            | 99.79            |
| Issue and redemption price per share in CHF <sup>1</sup> |                     | 106.18         | 96.96            | 99.99            |
| <b>Class (EUR hedged) P-acc</b>                          | <b>LU1599186530</b> |                |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 1 269 342.0860 | 1 500 071.3610   | 1 500 390.0560   |
| Net asset value per share in EUR                         |                     | 107.73         | 98.91            | 100.58           |
| Issue and redemption price per share in EUR <sup>1</sup> |                     | 107.73         | 98.17            | 100.78           |
| <b>Class (GBP hedged) P-acc</b>                          | <b>LU1616912249</b> |                |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 82 299.6570    | 150 416.4500     | 86 928.3810      |
| Net asset value per share in GBP                         |                     | 111.46         | 101.71           | 102.43           |
| Issue and redemption price per share in GBP <sup>1</sup> |                     | 111.46         | 100.95           | 102.63           |
| <b>Class (SGD hedged) P-acc</b>                          | <b>LU1599186704</b> |                |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 78 010.6460    | 123 715.4990     | 233 599.3200     |
| Net asset value per share in SGD                         |                     | 115.17         | 104.79           | 104.49           |
| Issue and redemption price per share in SGD <sup>1</sup> |                     | 115.17         | 104.00           | 104.70           |
| <b>Class (SGD hedged) P-mdist</b>                        | <b>LU1637863462</b> |                |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 68 622.5610    | 115 912.0640     | 144 058.7600     |
| Net asset value per share in SGD                         |                     | 104.94         | 97.41            | 99.46            |
| Issue and redemption price per share in SGD <sup>1</sup> |                     | 104.94         | 96.68            | 99.66            |
| <b>Class Q-4%-mdist</b>                                  | <b>LU1891428200</b> |                |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 85 143.6450    | 126 701.3320     | 58 760.4920      |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 106.77         | 100.18           | 102.72           |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 106.77         | 99.43            | 102.93           |
| <b>Class Q-acc</b>                                       | <b>LU1599185722</b> |                |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 595 059.7730   | 639 067.7000     | 532 963.4070     |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 120.49         | 108.72           | 107.17           |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 120.49         | 107.90           | 107.38           |
| <b>Class (CHF hedged) Q-acc</b>                          | <b>LU1599186373</b> |                |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 278 366.0070   | 327 612.5350     | 357 201.8680     |
| Net asset value per share in CHF                         |                     | 108.94         | 99.58            | 101.08           |
| Issue and redemption price per share in CHF <sup>1</sup> |                     | 108.94         | 98.83            | 101.28           |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

|                                                          | ISIN                | 31.5.2021    | 31.5.2020    | 31.5.2019    |
|----------------------------------------------------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Class (EUR hedged) Q-acc</b>                          | <b>LU1599186613</b> |              |              |              |
| Shares outstanding                                       |                     | 644 919,4120 | 820 601,8210 | 814 208,9740 |
| Net asset value per share in EUR                         |                     | 110.53       | 100.83       | 101.88       |
| Issue and redemption price per share in EUR <sup>1</sup> |                     | 110.53       | 100.07       | 102.08       |
| <b>Class (GBP hedged) Q-acc</b>                          | <b>LU1616912322</b> |              |              |              |
| Shares outstanding                                       |                     | 17 583,4260  | 32 626,0070  | 21 692,1930  |
| Net asset value per share in GBP                         |                     | 113.78       | 103.16       | 103.23       |
| Issue and redemption price per share in GBP <sup>1</sup> |                     | 113.78       | 102.39       | 103.44       |
| <b>Class (SEK hedged) Q-acc<sup>1</sup></b>              | <b>LU1599186886</b> |              |              |              |
| Shares outstanding                                       |                     | -            | -            | 11 805,6020  |
| Net asset value per share in SEK                         |                     | -            | -            | 697.68       |
| Issue and redemption price per share in SEK <sup>1</sup> |                     | -            | -            | 699.08       |
| <b>Class (SGD hedged) Q-mdist<sup>4</sup></b>            | <b>LU2038507948</b> |              |              |              |
| Shares outstanding                                       |                     | 82 737,6030  | 85 603,8240  | -            |
| Net asset value per share in SGD                         |                     | 105.68       | 97.41        | -            |
| Issue and redemption price per share in SGD <sup>1</sup> |                     | 105.68       | 96.68        | -            |

<sup>1</sup> See note 1<sup>2</sup> For the period from 4.11.2019 to 18.5.2021 the share class (CHF hedged) K-1-acc was in circulation<sup>3</sup> The share class (EUR hedged) K-1-acc was in circulation until 30.4.2021<sup>4</sup> The share class (EUR hedged) K-X-acc was in circulation until 26.2.2021<sup>5</sup> For the period from 21.12.2017 to 23.4.2020 the share class (SEK hedged) Q-acc was in circulation<sup>6</sup> First NAV: 19.8.2019

## Performance

|                                         | Currency | 2020/2021 | 2019/2020 | 2018/2019 |
|-----------------------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Class K-1-acc                           | USD      | 11.4%     | 0.3%      | 3.9%      |
| Class (CHF hedged) K-1-acc <sup>1</sup> | CHF      | -         | -         | -         |
| Class (EUR hedged) K-1-acc <sup>2</sup> | EUR      | -         | -2.2%     | 0.9%      |
| Class (EUR hedged) K-X-acc <sup>3</sup> | EUR      | -         | -1.3%     | 1.8%      |
| Class P-4%-mdist                        | USD      | 10.9%     | -0.2%     | 3.5%      |
| Class (HKD) P-4%-mdist                  | HKD      | 11.1%     | -1.3%     | 3.4%      |
| Class P-acc                             | USD      | 10.9%     | -0.2%     | 3.4%      |
| Class (CHF hedged) P-acc                | CHF      | 9.5%      | -3.0%     | 0.1%      |
| Class (EUR hedged) P-acc                | EUR      | 9.7%      | -2.6%     | 0.5%      |
| Class (GBP hedged) P-acc                | GBP      | 10.4%     | -1.6%     | 1.6%      |
| Class (SGD hedged) P-acc                | SGD      | 10.7%     | -0.7%     | 2.7%      |
| Class (SGD hedged) P-mdist              | SGD      | 10.7%     | -0.7%     | 2.7%      |
| Class Q-4%-mdist                        | USD      | 11.7%     | 0.5%      | -         |
| Class Q-acc                             | USD      | 11.7%     | 0.5%      | 4.1%      |
| Class (CHF hedged) Q-acc                | CHF      | 10.2%     | -2.4%     | 0.7%      |
| Class (EUR hedged) Q-acc                | EUR      | 10.5%     | -2.0%     | 1.1%      |
| Class (GBP hedged) Q-acc                | GBP      | 11.1%     | -1.0%     | 2.3%      |
| Class (SEK hedged) Q-acc <sup>4</sup>   | SEK      | -         | -         | 1.3%      |
| Class (SGD hedged) Q-mdist              | SGD      | 11.5%     | -         | -         |

<sup>1</sup> For the period from 4.11.2019 to 18.5.2021 the share class (CHF hedged) K-1-acc was in circulation. Due to the recent launch, there is no data for the calculation of the performance available.<sup>2</sup> The share class (EUR hedged) K-1-acc was in circulation until 30.4.2021. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available in 2021.<sup>3</sup> The share class (EUR hedged) K-X-acc was in circulation until 26.2.2021. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available in 2021.<sup>4</sup> For the period from 21.12.2017 to 23.4.2020 the share class (SEK hedged) Q-acc was in circulation. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available in 2021.

Historical performance is no indicator of current or future performance.

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

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

## Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2020 to 31 May 2021 was shaped by the pandemic recovery. Since the peak of the pandemic in the spring, the market narrative has been dominated by the transition to a "new normal," driven by the forces of technological disruption, deficit spending, and further central bank action, pointing to an accommodative policy and shifting towards more flexible inflation targets. Risk assets, in particular growth equities, posted strong gains earlier in the financial year as a combination of lockdown measures being lifted in major economies, promising news on pharmaceutical developments to combat the coronavirus, and continued monetary and fiscal policy support boosted investor confidence. Later in the financial year, the economic recovery and rising yields favored value over growth stocks.

Within Fixed Income, after significant spread widening during the first months of the COVID-19 induced lockdowns, a supportive risk-on sentiment caused spreads to tighten over the majority of the financial year while nominal yields stayed anchored to lower levels due to continued policy support. Only later in the financial year, inflation concerns resurrected, spurring a steepening of the yield curve in response of the expectation of rising long-term yields.

Over the financial year, the subfund generated a positive performance. The strategy started the financial year in a lower-risk state and subsequently increased its risk exposure as a more sustainable recovery took shape over the course of the financial year, benefitting from the overall risk-on environment towards the end of the financial year.

## Structure of the Securities Portfolio

| Geographical Breakdown as a % of net assets |              |
|---------------------------------------------|--------------|
| Luxembourg                                  | 43.14        |
| Ireland                                     | 18.03        |
| United States                               | 15.53        |
| Canada                                      | 3.07         |
| Japan                                       | 1.84         |
| Germany                                     | 1.69         |
| The Netherlands                             | 1.62         |
| South Korea                                 | 1.42         |
| Australia                                   | 1.33         |
| France                                      | 1.01         |
| United Kingdom                              | 0.95         |
| Philippines                                 | 0.74         |
| Qatar                                       | 0.74         |
| Supranationals                              | 0.73         |
| Norway                                      | 0.61         |
| Switzerland                                 | 0.60         |
| Kuwait                                      | 0.49         |
| United Arab Emirates                        | 0.49         |
| Singapore                                   | 0.43         |
| Cayman Islands                              | 0.33         |
| Sweden                                      | 0.26         |
| Jersey                                      | 0.20         |
| Denmark                                     | 0.20         |
| Hong Kong                                   | 0.20         |
| Saudi Arabia                                | 0.18         |
| Spain                                       | 0.16         |
| Italy                                       | 0.13         |
| New Zealand                                 | 0.09         |
| Finland                                     | 0.08         |
| Austria                                     | 0.06         |
| Belgium                                     | 0.06         |
| Israel                                      | 0.03         |
| British Virgin Islands                      | 0.03         |
| Portugal                                    | 0.01         |
| Macau                                       | 0.01         |
| <b>Total</b>                                | <b>96.49</b> |

| Economic Breakdown as a % of net assets         |              |
|-------------------------------------------------|--------------|
| Investment funds                                | 55.49        |
| Finance & holding companies                     | 9.04         |
| Countries & central governments                 | 7.08         |
| Banks & credit institutions                     | 4.92         |
| Supranational organisations                     | 4.25         |
| Cantons, federal states                         | 2.00         |
| Internet, software & IT services                | 1.85         |
| Petroleum                                       | 1.76         |
| Computer hardware & network equipment providers | 1.56         |
| Pharmaceuticals, cosmetics & medical products   | 1.06         |
| Miscellaneous services                          | 0.89         |
| Food & soft drinks                              | 0.58         |
| Traffic & transportation                        | 0.56         |
| Retail trade, department stores                 | 0.47         |
| Electronics & semiconductors                    | 0.45         |
| Public, non-profit institutions                 | 0.39         |
| Energy & water supply                           | 0.36         |
| Tobacco & alcohol                               | 0.36         |
| Insurance                                       | 0.32         |
| Biotechnology                                   | 0.29         |
| Vehicles                                        | 0.27         |
| Chemicals                                       | 0.25         |
| Telecommunications                              | 0.25         |
| Miscellaneous consumer goods                    | 0.24         |
| Mechanical engineering & industrial equipment   | 0.21         |
| Real Estate                                     | 0.19         |
| Mortgage & funding institutions                 | 0.18         |
| Building industry & materials                   | 0.17         |
| Textiles, garments & leather goods              | 0.15         |
| Electrical devices & components                 | 0.14         |
| Mining, coal & steel                            | 0.13         |
| Non-ferrous metals                              | 0.09         |
| Graphic design, publishing & media              | 0.09         |
| Miscellaneous trading companies                 | 0.07         |
| Precious metals & stones                        | 0.06         |
| Aerospace industry                              | 0.06         |
| Lodging, catering & leisure                     | 0.06         |
| Various capital goods                           | 0.05         |
| Forestry, paper & pulp products                 | 0.03         |
| Watches & jewellery                             | 0.03         |
| Rubber & tyres                                  | 0.02         |
| Agriculture & fishery                           | 0.02         |
| Healthcare & social services                    | 0.02         |
| Miscellaneous unclassified companies            | 0.02         |
| Photographic & optics                           | 0.01         |
| <b>Total</b>                                    | <b>96.49</b> |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

## Statement of Net Assets

|                                                                   | USD                   |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                   | 31.5.2021             |
| <b>Assets</b>                                                     |                       |
| Investments in securities, cost                                   | 331 363 546.68        |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation) | 75 667 648.53         |
| Total investments in securities (Note 1)                          | 407 031 195.21        |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts            | 17 147 380.91         |
| Other liquid assets (Margins)                                     | 3 889 933.42          |
| Receivable on securities sales (Note 1)                           | 49 507.11             |
| Receivable on subscriptions                                       | 2 104 052.41          |
| Interest receivable on securities                                 | 433 877.71            |
| Receivable on dividends                                           | 236 278.96            |
| Other receivables                                                 | 165 932.67            |
| Unrealized gain on financial futures (Note 1)                     | 4 022 791.17          |
| <b>Total Assets</b>                                               | <b>435 080 949.57</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                |                       |
| Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)    | -1 847 394.27         |
| Payable on securities purchases (Note 1)                          | -637 125.20           |
| Payable on redemptions                                            | -574 202.28           |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                  | -750 395.48           |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                         | -31 044.72            |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                | -14 920.98            |
| Total provisions                                                  | -796 361.18           |
| <b>Total Liabilities</b>                                          | <b>-3 855 082.93</b>  |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                | <b>431 225 866.64</b> |

## Statement of Operations

|                                                                                                   | USD                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                                   | 1.6.2020-31.5.2021    |
| <b>Income</b>                                                                                     |                       |
| Interest on liquid assets                                                                         | 15.42                 |
| Interest on securities                                                                            | 2 221 449.54          |
| Dividends                                                                                         | 2 653 510.91          |
| Income on securities lending (Note 15)                                                            | 129 482.52            |
| Other income (Note 4)                                                                             | 258 449.46            |
| <b>Total income</b>                                                                               | <b>5 262 907.85</b>   |
| <b>Expenses</b>                                                                                   |                       |
| Cost on securities lending (Note 15)                                                              | -51 793.01            |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -6 330 797.03         |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -196 156.27           |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -100 326.27           |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -48 964.92            |
| <b>Total expenses</b>                                                                             | <b>-6 728 037.50</b>  |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                                           | <b>-1 465 129.65</b>  |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                                              |                       |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | 30 106 990.88         |
| Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments                   | 3 675.43              |
| Realized gain (loss) on financial futures                                                         | -19 368 499.17        |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                                        | 7 802 833.40          |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | 4 199 371.95          |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                                 | <b>22 744 372.49</b>  |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                                             | <b>21 279 242.84</b>  |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                                 |                       |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | 66 685 984.91         |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | 13 573.52             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures                                       | 29 612 751.05         |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | -4 129 002.03         |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                                    | <b>92 183 307.45</b>  |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>                            | <b>113 462 550.29</b> |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

109

## Statement of Changes in Net Assets

|                                                                 | USD                   |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                 | 1.6.2020-31.5.2021    |
| Net assets at the beginning of the financial year               | 490 288 568.55        |
| Subscriptions                                                   | 42 654 131.82         |
| Redemptions                                                     | -214 423 064.40       |
| Total net subscriptions (redemptions)                           | -171 768 932.58       |
| Dividend paid                                                   | -756 319.62           |
| Net income (loss) on investments                                | -1 465 129.65         |
| Total realized gain (loss)                                      | 22 744 372.49         |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation)         | 92 183 307.45         |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 113 462 550.29        |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>              | <b>431 225 866.64</b> |

## Changes in the Number of Shares outstanding

|                                                                      | 1.6.2020-31.5.2021          |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Class</b>                                                         | <b>K-1-acc</b>              |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 4.4000                      |
| Number of shares issued                                              | 0.0000                      |
| Number of shares redeemed                                            | -0.1000                     |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>4.3000</b>               |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(EUR hedged) K-1-acc</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 7.7000                      |
| Number of shares issued                                              | 1.5000                      |
| Number of shares redeemed                                            | -3.5000                     |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>5.7000</b>               |
| <b>Class</b>                                                         | <b>P-4%-mdist</b>           |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 198 346.4570                |
| Number of shares issued                                              | 5 069.4170                  |
| Number of shares redeemed                                            | -82 031.6270                |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>121 384.2470</b>         |
| <b>Class</b>                                                         | <b>P-acc</b>                |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 1 456 136.2970              |
| Number of shares issued                                              | 92 133.5450                 |
| Number of shares redeemed                                            | -510 262.2280               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>1 038 007.6140</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(CHF hedged) P-acc</b>   |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 440 693.3080                |
| Number of shares issued                                              | 36 695.1800                 |
| Number of shares redeemed                                            | -113 914.2300               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>363 474.2580</b>         |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(EUR hedged) P-acc</b>   |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 411 392.3630                |
| Number of shares issued                                              | 25 919.3040                 |
| Number of shares redeemed                                            | -141 777.9900               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>295 533.6770</b>         |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(GBP hedged) P-acc</b>   |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 24 783.9720                 |
| Number of shares issued                                              | 0.0000                      |
| Number of shares redeemed                                            | -3 429.2630                 |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>21 354.7090</b>          |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(SGD hedged) P-acc</b>   |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 133 829.7260                |
| Number of shares issued                                              | 320.0000                    |
| Number of shares redeemed                                            | -44 467.2380                |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>89 682.4880</b>          |
| <b>Class</b>                                                         | <b>Q-4%-mdist</b>           |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 57 759.6350                 |
| Number of shares issued                                              | 18 334.6680                 |
| Number of shares redeemed                                            | -50 913.5400                |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>25 180.7630</b>          |
| <b>Class</b>                                                         | <b>Q-acc</b>                |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 625 012.9500                |
| Number of shares issued                                              | 72 192.7290                 |
| Number of shares redeemed                                            | -262 027.7610               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>435 177.9180</b>         |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(CHF hedged) Q-acc</b>   |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 371 047.5400                |
| Number of shares issued                                              | 18 038.2200                 |
| Number of shares redeemed                                            | -158 979.9290               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>230 105.8310</b>         |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

|                                                                      |                           |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Class</b>                                                         | <b>(EUR hedged) Q-acc</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 479 671.8800              |
| Number of shares issued                                              | 38 946.3900               |
| Number of shares redeemed                                            | -298 090.5960             |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>220 527.6740</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(GBP hedged) Q-acc</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 41 822.0230               |
| Number of shares issued                                              | 1 993.8190                |
| Number of shares redeemed                                            | -23 556.2270              |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>20 259.6150</b>        |

### Monthly Distribution<sup>1</sup>

| UBS (Lux) Strategy SICAV                        |            |            |          |                  |
|-------------------------------------------------|------------|------------|----------|------------------|
| – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) | Ex-Date    | Pay-Date   | Currency | Amount per share |
| P-4%-mdist                                      | 10.6.2020  | 15.6.2020  | USD      | 0.31             |
| P-4%-mdist                                      | 10.7.2020  | 15.7.2020  | USD      | 0.31             |
| P-4%-mdist                                      | 10.8.2020  | 13.8.2020  | USD      | 0.31             |
| P-4%-mdist                                      | 10.9.2020  | 15.9.2020  | USD      | 0.32             |
| P-4%-mdist                                      | 12.10.2020 | 15.10.2020 | USD      | 0.31             |
| P-4%-mdist                                      | 10.11.2020 | 13.11.2020 | USD      | 0.31             |
| P-4%-mdist                                      | 10.12.2020 | 15.12.2020 | USD      | 0.33             |
| P-4%-mdist                                      | 11.1.2021  | 14.1.2021  | USD      | 0.34             |
| P-4%-mdist                                      | 10.2.2021  | 16.2.2021  | USD      | 0.34             |
| P-4%-mdist                                      | 10.3.2021  | 15.3.2021  | USD      | 0.34             |
| P-4%-mdist                                      | 12.4.2021  | 15.4.2021  | USD      | 0.35             |
| P-4%-mdist                                      | 10.5.2021  | 13.5.2021  | USD      | 0.36             |
| Q-4%-mdist                                      | 10.6.2020  | 15.6.2020  | USD      | 0.31             |
| Q-4%-mdist                                      | 10.7.2020  | 15.7.2020  | USD      | 0.31             |
| Q-4%-mdist                                      | 10.8.2020  | 13.8.2020  | USD      | 0.32             |
| Q-4%-mdist                                      | 10.9.2020  | 15.9.2020  | USD      | 0.33             |
| Q-4%-mdist                                      | 12.10.2020 | 15.10.2020 | USD      | 0.32             |
| Q-4%-mdist                                      | 10.11.2020 | 13.11.2020 | USD      | 0.31             |
| Q-4%-mdist                                      | 10.12.2020 | 15.12.2020 | USD      | 0.34             |
| Q-4%-mdist                                      | 11.1.2021  | 14.1.2021  | USD      | 0.35             |
| Q-4%-mdist                                      | 10.2.2021  | 16.2.2021  | USD      | 0.35             |
| Q-4%-mdist                                      | 10.3.2021  | 15.3.2021  | USD      | 0.35             |
| Q-4%-mdist                                      | 12.4.2021  | 15.4.2021  | USD      | 0.36             |
| Q-4%-mdist                                      | 10.5.2021  | 13.5.2021  | USD      | 0.37             |

<sup>1</sup> See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

111

# UBS (Lux) Strategy SICAV

## – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)

### Three-year comparison

|                                                          | ISIN                | 31.5.2021      | 31.5.2020      | 31.5.2019      |
|----------------------------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Net assets in USD                                        |                     | 431 225 866.64 | 490 288 568.55 | 531 905 248.10 |
| <b>Class K-1-acc</b>                                     | <b>LU1622991310</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 4 3000         | 4 4000         | 2 1000         |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 6 548 789.85   | 5 288 421.08   | 5 438 272.62   |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 6 548 789.85   | 5 288 421.08   | 5 438 272.62   |
| <b>Class (EUR hedged) K-1-acc</b>                        | <b>LU1622991401</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 5 7000         | 7 7000         | 11 3000        |
| Net asset value per share in EUR                         |                     | 3 557 005.65   | 2 909 247.15   | 3 061 446.40   |
| Issue and redemption price per share in EUR <sup>1</sup> |                     | 3 557 005.65   | 2 909 247.15   | 3 061 446.40   |
| <b>Class K-X-acc<sup>2</sup></b>                         | <b>LU1807254237</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | -              | -              | 115 000 0000   |
| Net asset value per share in USD                         |                     | -              | -              | 99.56          |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | -              | -              | 99.56          |
| <b>Class P-4%-mdist</b>                                  | <b>LU1599188155</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 121 384 2470   | 198 346 4570   | 205 611 5260   |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 110.73         | 93.44          | 100.48         |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 110.73         | 93.44          | 100.48         |
| <b>Class P-acc</b>                                       | <b>LU1599187934</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 1 038 007 6140 | 1 456 136 2970 | 1 335 014 9300 |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 129.19         | 104.88         | 108.42         |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 129.19         | 104.88         | 108.42         |
| <b>Class (CHF hedged) P-acc</b>                          | <b>LU1599188239</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 363 474 2580   | 440 693 3080   | 469 504 4440   |
| Net asset value per share in CHF                         |                     | 116.52         | 96.08          | 102.19         |
| Issue and redemption price per share in CHF <sup>1</sup> |                     | 116.52         | 96.08          | 102.19         |
| <b>Class (EUR hedged) P-acc</b>                          | <b>LU1599188403</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 295 533 6770   | 411 392 3630   | 498 600 4010   |
| Net asset value per share in EUR                         |                     | 118.49         | 97.45          | 103.10         |
| Issue and redemption price per share in EUR <sup>1</sup> |                     | 118.49         | 97.45          | 103.10         |
| <b>Class (GBP hedged) P-acc</b>                          | <b>LU1616912678</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 21 354 7090    | 24 783 9720    | 35 387 9960    |
| Net asset value per share in GBP                         |                     | 122.08         | 99.77          | 105.04         |
| Issue and redemption price per share in GBP <sup>1</sup> |                     | 122.08         | 99.77          | 105.04         |
| <b>Class (SGD hedged) P-acc</b>                          | <b>LU1599188668</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 89 682 4880    | 133 829 7260   | 144 118 4140   |
| Net asset value per share in SGD                         |                     | 126.36         | 102.92         | 107.07         |
| Issue and redemption price per share in SGD <sup>1</sup> |                     | 126.36         | 102.92         | 107.07         |
| <b>Class Q-4%-mdist</b>                                  | <b>LU1898250995</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 25 180 7630    | 57 759 6350    | 68 881 1740    |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 113.83         | 95.22          | 101.51         |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 113.83         | 95.22          | 101.51         |
| <b>Class Q-acc</b>                                       | <b>LU1599188072</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 435 177 9180   | 625 012 9500   | 537 450 9870   |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 133.70         | 107.61         | 110.29         |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 133.70         | 107.61         | 110.29         |
| <b>Class (CHF hedged) Q-acc</b>                          | <b>LU1599188312</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 230 105 8310   | 371 047 5400   | 445 784 0190   |
| Net asset value per share in CHF                         |                     | 120.61         | 98.59          | 103.96         |
| Issue and redemption price per share in CHF <sup>1</sup> |                     | 120.61         | 98.59          | 103.96         |
| <b>Class (EUR hedged) Q-acc</b>                          | <b>LU1599188585</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 220 527 6740   | 479 671 8800   | 575 694 3890   |
| Net asset value per share in EUR                         |                     | 122.64         | 99.99          | 104.89         |
| Issue and redemption price per share in EUR <sup>1</sup> |                     | 122.64         | 99.99          | 104.89         |
| <b>Class (GBP hedged) Q-acc</b>                          | <b>LU1616912751</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 20 259 6150    | 41 822 0230    | 17 037 0830    |
| Net asset value per share in GBP                         |                     | 124.04         | 100.50         | 104.91         |
| Issue and redemption price per share in GBP <sup>1</sup> |                     | 124.04         | 100.50         | 104.91         |
| <b>Class (SEK hedged) Q-acc<sup>1</sup></b>              | <b>LU1599188825</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | -              | -              | 33 381 1640    |
| Net asset value per share in SEK                         |                     | -              | -              | 662.58         |
| Issue and redemption price per share in SEK <sup>1</sup> |                     | -              | -              | 662.58         |

<sup>1</sup> See note 1

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

<sup>3</sup> For the period from 1.2.2018 to 29.4.2020 the share class (SEK hedged) Q-acc was in circulation

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

## Performance

|                                       | Currency | 2020/2021 | 2019/2020 | 2018/2019 |
|---------------------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Class K-1-acc                         | USD      | 23.8%     | -2.8%     | 0.9%      |
| Class (EUR hedged) K-1-acc            | EUR      | 22.3%     | -5.0%     | -1.9%     |
| Class K-X-acc <sup>1</sup>            | USD      | -         | -         | -         |
| Class P-4%-mdist                      | USD      | 23.2%     | -3.3%     | 0.4%      |
| Class P-acc                           | USD      | 23.2%     | -3.3%     | 0.4%      |
| Class (CHF hedged) P-acc              | CHF      | 21.3%     | -6.0%     | -2.9%     |
| Class (EUR hedged) P-acc              | EUR      | 21.6%     | -5.5%     | -2.5%     |
| Class (GBP hedged) P-acc              | GBP      | 22.4%     | -5.0%     | -1.3%     |
| Class (SGD hedged) P-acc              | SGD      | 22.8%     | -3.9%     | -0.3%     |
| Class Q-4%-mdist                      | USD      | 24.3%     | -2.4%     | -         |
| Class Q-acc                           | USD      | 24.2%     | -2.4%     | 1.3%      |
| Class (CHF hedged) Q-acc              | CHF      | 22.3%     | -5.2%     | -2.0%     |
| Class (EUR hedged) Q-acc              | EUR      | 22.7%     | -4.7%     | -1.6%     |
| Class (GBP hedged) Q-acc              | GBP      | 23.4%     | -4.2%     | -0.5%     |
| Class (SEK hedged) Q-acc <sup>2</sup> | SEK      | -         | -         | -1.6%     |

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

<sup>2</sup> For the period from 1.2.2018 to 23.4.2020 the share class (SEK hedged) Q-acc was in circulation. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available in 2021.

Historical performance is no indicator of current or future performance.

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

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.



## Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2020 to 31 May 2021 was shaped by the pandemic recovery. Since the peak of the pandemic in the spring, the market narrative has been dominated by the transition to a “new normal,” driven by the forces of technological disruption, deficit spending, and further central bank action, pointing to an accommodative policy and shifting towards more flexible inflation targets. Risk assets, in particular growth equities, posted strong gains earlier in the financial year as a combination of lockdown measures being lifted in major economies, promising news on pharmaceutical developments to combat the coronavirus, and continued monetary and fiscal policy support boosted investor confidence. Later in the financial year, the economic recovery and rising yields favored value over growth stocks.

Within Fixed Income, after significant spread widening during the first months of the COVID-19 induced lockdowns, a supportive risk-on sentiment caused spreads to tighten over the majority of the financial year while nominal yields stayed anchored to lower levels due to continued policy support. Only later in the financial year, inflation concerns resurrected, spurring a steepening of the yield curve in response to the expectation of rising long-term yields.

Over the financial year, the subfund generated a positive performance. The strategy started the financial year in a lower-risk state and subsequently increased its risk exposure as a more sustainable recovery took shape over the course of the financial year, benefitting from the overall risk-on environment towards the end of the financial year.

## Structure of the Securities Portfolio

| Geographical Breakdown as a % of net assets |              |
|---------------------------------------------|--------------|
| Ireland                                     | 38.95        |
| Luxembourg                                  | 15.08        |
| United States                               | 11.39        |
| Japan                                       | 4.20         |
| Canada                                      | 3.59         |
| Germany                                     | 2.59         |
| United Kingdom                              | 2.35         |
| France                                      | 2.24         |
| The Netherlands                             | 2.03         |
| Australia                                   | 1.92         |
| Switzerland                                 | 1.62         |
| South Korea                                 | 1.05         |
| Sweden                                      | 0.66         |
| Supranationals                              | 0.65         |
| Philippines                                 | 0.58         |
| Singapore                                   | 0.58         |
| Hong Kong                                   | 0.54         |
| United Arab Emirates                        | 0.48         |
| Denmark                                     | 0.48         |
| Qatar                                       | 0.45         |
| Spain                                       | 0.44         |
| Norway                                      | 0.42         |
| Italy                                       | 0.36         |
| Kuwait                                      | 0.31         |
| Cayman Islands                              | 0.30         |
| Finland                                     | 0.21         |
| Jersey                                      | 0.16         |
| Belgium                                     | 0.15         |
| New Zealand                                 | 0.15         |
| Saudi Arabia                                | 0.15         |
| Israel                                      | 0.09         |
| Austria                                     | 0.08         |
| British Virgin Islands                      | 0.08         |
| Portugal                                    | 0.03         |
| Isle of Man                                 | 0.01         |
| Macau                                       | 0.01         |
| China                                       | 0.01         |
| <b>Total</b>                                | <b>94.39</b> |

| Economic Breakdown as a % of net assets         |              |
|-------------------------------------------------|--------------|
| Investment funds                                | 50.69        |
| Finance & holding companies                     | 7.01         |
| Banks & credit institutions                     | 6.13         |
| Countries & central governments                 | 4.90         |
| Supranational organisations                     | 3.49         |
| Pharmaceuticals, cosmetics & medical products   | 1.94         |
| Internet, software & IT services                | 1.83         |
| Cantons, federal states                         | 1.46         |
| Petroleum                                       | 1.41         |
| Electronics & semiconductors                    | 1.22         |
| Computer hardware & network equipment providers | 1.15         |
| Food & soft drinks                              | 0.89         |
| Insurance                                       | 0.87         |
| Traffic & transportation                        | 0.86         |
| Energy & water supply                           | 0.82         |
| Vehicles                                        | 0.73         |
| Miscellaneous services                          | 0.72         |
| Retail trade, department stores                 | 0.70         |
| Chemicals                                       | 0.69         |
| Telecommunications                              | 0.67         |
| Mechanical engineering & industrial equipment   | 0.57         |
| Tobacco & alcohol                               | 0.56         |
| Real Estate                                     | 0.53         |
| Building industry & materials                   | 0.47         |
| Textiles, garments & leather goods              | 0.40         |
| Public, non-profit institutions                 | 0.37         |
| Electrical devices & components                 | 0.37         |
| Biotechnology                                   | 0.37         |
| Mining, coal & steel                            | 0.34         |
| Miscellaneous consumer goods                    | 0.32         |
| Non-ferrous metals                              | 0.23         |
| Graphic design, publishing & media              | 0.23         |
| Miscellaneous trading companies                 | 0.19         |
| Mortgage & funding institutions                 | 0.18         |
| Precious metals & stones                        | 0.17         |
| Lodging, catering & leisure                     | 0.17         |
| Aerospace industry                              | 0.17         |
| Various capital goods                           | 0.12         |
| Forestry, paper & pulp products                 | 0.09         |
| Watches & jewellery                             | 0.08         |
| Rubber & tyres                                  | 0.07         |
| Agriculture & fishery                           | 0.06         |
| Healthcare & social services                    | 0.05         |
| Miscellaneous unclassified companies            | 0.05         |
| Photographic & optics                           | 0.03         |
| Environmental services & recycling              | 0.01         |
| Packaging industry                              | 0.01         |
| <b>Total</b>                                    | <b>94.39</b> |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

## Statement of Net Assets

|                                                                   | USD                     |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                                   | 31.5.2021               |
| <b>Assets</b>                                                     |                         |
| Investments in securities, cost                                   | 1 563 614 908.62        |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation) | 269 019 961.04          |
| Total investments in securities (Note 1)                          | 1 832 634 869.66        |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts            | 80 582 464.24           |
| Other liquid assets (Margins)                                     | 12 466 518.52           |
| Receivable on securities sales (Note 1)                           | 62 723.47               |
| Receivable on subscriptions                                       | 7 728 888.38            |
| Interest receivable on securities                                 | 1 597 806.94            |
| Receivable on dividends                                           | 707 782.79              |
| Other receivables                                                 | 493 791.94              |
| Unrealized gain on financial futures (Note 1)                     | 13 061 361.73           |
| <b>Total Assets</b>                                               | <b>1 949 336 207.67</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                |                         |
| Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)    | -6 494 646.12           |
| Bank overdraft                                                    | -589.19                 |
| Payable on securities purchases (Note 1)                          | -157 711.34             |
| Payable on redemptions                                            | -8 229 714.63           |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                  | -3 212 450.68           |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                         | -106 803.01             |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                | -343 214.79             |
| Total provisions                                                  | -3 662 468.48           |
| <b>Total Liabilities</b>                                          | <b>-18 545 129.76</b>   |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                | <b>1 930 791 077.91</b> |

## Statement of Operations

|                                                                                                   | USD                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                                   | 1.6.2020-31.5.2021    |
| <b>Income</b>                                                                                     |                       |
| Interest on liquid assets                                                                         | 81.22                 |
| Interest on securities                                                                            | 7 683 689.99          |
| Dividends                                                                                         | 7 195 100.00          |
| Income on securities lending (Note 15)                                                            | 487 352.23            |
| Other income (Note 4)                                                                             | 472 401.66            |
| <b>Total income</b>                                                                               | <b>15 838 625.10</b>  |
| <b>Expenses</b>                                                                                   |                       |
| Cost on securities lending (Note 15)                                                              | -194 940.89           |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -26 050 428.76        |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -647 897.99           |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -407 314.57           |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -176 964.35           |
| <b>Total expenses</b>                                                                             | <b>-27 477 546.56</b> |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                                           | <b>-11 638 921.46</b> |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                                              |                       |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | 115 343 913.06        |
| Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments                   | 11 315.25             |
| Realized gain (loss) on financial futures                                                         | -57 644 741.79        |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                                        | 46 138 881.01         |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | 12 079 325.51         |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                                 | <b>115 928 693.04</b> |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                                             | <b>104 289 771.58</b> |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                                 |                       |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | 203 687 927.62        |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | 45 912.83             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures                                       | 91 312 843.94         |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | -15 808 399.41        |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                                    | <b>279 238 284.98</b> |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>                            | <b>383 528 056.56</b> |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

## Statement of Changes in Net Assets

|                                                                 | USD                     |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                                 | 1.6.2020-31.5.2021      |
| Net assets at the beginning of the financial year               | 2 011 788 426.80        |
| Subscriptions                                                   | 206 352 918.57          |
| Redemptions                                                     | -661 191 845.58         |
| Total net subscriptions (redemptions)                           | -454 838 927.01         |
| Dividend paid                                                   | -9 686 478.44           |
| Net income (loss) on investments                                | -11 638 921.46          |
| Total realized gain (loss)                                      | 115 928 693.04          |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation)         | 279 238 284.98          |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 383 528 056.56          |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>              | <b>1 930 791 077.91</b> |

## Changes in the Number of Shares outstanding

|                                                                      | 1.6.2020-31.5.2021               |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Class</b>                                                         | <b>K-1-4%-mdist</b>              |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 6.8000                           |
| Number of shares issued                                              | 0.7000                           |
| Number of shares redeemed                                            | 0.0000                           |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>7.5000</b>                    |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(EUR hedged) K-1-4%-mdist</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 0.1000                           |
| Number of shares issued                                              | 0.0000                           |
| Number of shares redeemed                                            | -0.1000                          |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>0.0000</b>                    |
| <b>Class</b>                                                         | <b>K-1-acc</b>                   |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 22.5000                          |
| Number of shares issued                                              | 0.1000                           |
| Number of shares redeemed                                            | -1.6000                          |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>21.0000</b>                   |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(EUR hedged) K-1-acc</b>      |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 3.4000                           |
| Number of shares issued                                              | 3.1000                           |
| Number of shares redeemed                                            | -2.0000                          |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>4.5000</b>                    |
| <b>Class</b>                                                         | <b>P-4%-mdist</b>                |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 1 805 880.7630                   |
| Number of shares issued                                              | 37 216.6650                      |
| Number of shares redeemed                                            | -614 480.8830                    |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>1 228 616.5450</b>            |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(HKD) P-4%-mdist</b>          |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 339 434.5040                     |
| Number of shares issued                                              | 2 494.6290                       |
| Number of shares redeemed                                            | -147 897.4210                    |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>194 031.7120</b>              |
| <b>Class</b>                                                         | <b>P-acc</b>                     |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 5 432 559.8130                   |
| Number of shares issued                                              | 420 751.2320                     |
| Number of shares redeemed                                            | -1 396 214.3120                  |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>4 457 096.7330</b>            |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(HKD) P-acc</b>               |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 426 426.3760                     |
| Number of shares issued                                              | 0.0000                           |
| Number of shares redeemed                                            | -89 220.5830                     |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>337 205.7930</b>              |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(AUD hedged) P-acc</b>        |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 711 040.5270                     |
| Number of shares issued                                              | 26 963.6280                      |
| Number of shares redeemed                                            | -225 089.8870                    |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>512 914.2680</b>              |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(CAD hedged) P-acc</b>        |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 414 456.8890                     |
| Number of shares issued                                              | 21 535.7410                      |
| Number of shares redeemed                                            | -159 261.0520                    |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>276 731.5780</b>              |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(CHF hedged) P-acc</b>        |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 2 107 701.4960                   |
| Number of shares issued                                              | 187 192.1140                     |
| Number of shares redeemed                                            | -484 519.2390                    |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>1 810 374.3710</b>            |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(EUR hedged) P-acc</b>        |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 1 841 710.8150                   |
| Number of shares issued                                              | 261 331.2550                     |
| Number of shares redeemed                                            | -656 879.5880                    |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>1 446 162.4820</b>            |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

133

|                                                                      |                           |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Class</b>                                                         | <b>(GBP hedged) P-acc</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 433 832.9910              |
| Number of shares issued                                              | 57 353.0200               |
| Number of shares redeemed                                            | -174 900.6350             |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>316 285.3760</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(SGD hedged) P-acc</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 480 359.5110              |
| Number of shares issued                                              | 9 826.5780                |
| Number of shares redeemed                                            | -192 536.2790             |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>297 649.8100</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>Q-4%-mdist</b>         |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 250 295.3380              |
| Number of shares issued                                              | 52 120.5060               |
| Number of shares redeemed                                            | -99 939.6440              |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>202 476.2000</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(HKD) Q-4%-mdist</b>   |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 63 906.8490               |
| Number of shares issued                                              | 1 149.4100                |
| Number of shares redeemed                                            | -42 872.0000              |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>22 184.2590</b>        |
| <b>Class</b>                                                         | <b>Q-acc</b>              |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 1 444 940.2410            |
| Number of shares issued                                              | 203 032.5560              |
| Number of shares redeemed                                            | -531 523.3180             |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>1 116 449.4790</b>     |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(HKD) Q-acc</b>        |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 9 399.5640                |
| Number of shares issued                                              | 16 478.5570               |
| Number of shares redeemed                                            | -1 378.0000               |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>24 500.1210</b>        |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(CAD hedged) Q-acc</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 101 986.0830              |
| Number of shares issued                                              | 22 030.0150               |
| Number of shares redeemed                                            | -11 874.2240              |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>112 141.8740</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(CHF hedged) Q-acc</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 736 363.2800              |
| Number of shares issued                                              | 71 558.5800               |
| Number of shares redeemed                                            | -250 283.9820             |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>557 637.8780</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(EUR hedged) Q-acc</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 909 507.0590              |
| Number of shares issued                                              | 90 240.7970               |
| Number of shares redeemed                                            | -377 597.5010             |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>622 150.3550</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(GBP hedged) Q-acc</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 99 035.6990               |
| Number of shares issued                                              | 53 052.2990               |
| Number of shares redeemed                                            | -39 512.4860              |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>112 575.5120</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(SEK hedged) Q-acc</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 207 833.1350              |
| Number of shares issued                                              | 5 174.6780                |
| Number of shares redeemed                                            | -105 829.2530             |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>107 178.5600</b>       |
| <b>Class</b>                                                         | <b>(SGD hedged) Q-acc</b> |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year  | 313 436.1660              |
| Number of shares issued                                              | 56 774.8170               |
| Number of shares redeemed                                            | -101 846.1570             |
| <b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b> | <b>268 364.8260</b>       |

## Monthly Distribution<sup>1</sup>

| UBS (Lux) Strategy SICAV                       |            |            |          |                  |  |
|------------------------------------------------|------------|------------|----------|------------------|--|
| — Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) |            |            |          |                  |  |
|                                                | Ex-Date    | Pay-Date   | Currency | Amount per share |  |
| P-4%-mdist                                     | 10.6.2020  | 15.6.2020  | USD      | 0.31             |  |
| P-4%-mdist                                     | 10.7.2020  | 15.7.2020  | USD      | 0.31             |  |
| P-4%-mdist                                     | 10.8.2020  | 13.8.2020  | USD      | 0.31             |  |
| P-4%-mdist                                     | 10.9.2020  | 15.9.2020  | USD      | 0.32             |  |
| P-4%-mdist                                     | 12.10.2020 | 15.10.2020 | USD      | 0.32             |  |
| P-4%-mdist                                     | 10.11.2020 | 13.11.2020 | USD      | 0.31             |  |
| P-4%-mdist                                     | 10.12.2020 | 15.12.2020 | USD      | 0.33             |  |
| P-4%-mdist                                     | 11.1.2021  | 14.1.2021  | USD      | 0.33             |  |
| P-4%-mdist                                     | 10.2.2021  | 16.2.2021  | USD      | 0.33             |  |
| P-4%-mdist                                     | 10.3.2021  | 15.3.2021  | USD      | 0.34             |  |
| P-4%-mdist                                     | 12.4.2021  | 15.4.2021  | USD      | 0.34             |  |
| P-4%-mdist                                     | 10.5.2021  | 13.5.2021  | USD      | 0.35             |  |

<sup>1</sup> See note 5.

UBS (Lux) Strategy SICAV — Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| UBS (Lux) Strategy SICAV<br>— Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) |  |  |  |  | Ex-Date    | Pay-Date   | Currency | Amount per share |
|----------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------|------------|----------|------------------|
| (EUR hedged) K-1-4%-mdist                                                  |  |  |  |  | 10.6.2020  | 15.6.2020  | EUR      | 8 888.37         |
| (EUR hedged) K-1-4%-mdist                                                  |  |  |  |  | 10.7.2020  | 15.7.2020  | EUR      | 8 920.72         |
| (EUR hedged) K-1-4%-mdist                                                  |  |  |  |  | 10.8.2020  | 13.8.2020  | EUR      | 9 024.22         |
| (EUR hedged) K-1-4%-mdist                                                  |  |  |  |  | 10.9.2020  | 15.9.2020  | EUR      | 9 224.05         |
| (EUR hedged) K-1-4%-mdist                                                  |  |  |  |  | 12.10.2020 | 15.10.2020 | EUR      | 9 057.31         |
| (EUR hedged) K-1-4%-mdist                                                  |  |  |  |  | 10.11.2020 | 13.11.2020 | EUR      | 8 886.42         |
| (EUR hedged) K-1-4%-mdist                                                  |  |  |  |  | 10.12.2020 | 15.12.2020 | EUR      | 9 380.96         |
| (EUR hedged) K-1-4%-mdist                                                  |  |  |  |  | 11.1.2021  | 14.1.2021  | EUR      | 9 571.24         |
| (EUR hedged) K-1-4%-mdist                                                  |  |  |  |  | 10.2.2021  | 15.2.2021  | EUR      | 9 525.90         |
| (EUR hedged) K-1-4%-mdist                                                  |  |  |  |  | 10.3.2021  | 15.3.2021  | EUR      | 9 600.54         |
| (EUR hedged) K-1-4%-mdist                                                  |  |  |  |  | 12.4.2021  | 15.4.2021  | EUR      | 9 693.05         |
| (EUR hedged) K-1-4%-mdist                                                  |  |  |  |  | 10.5.2021  | 13.5.2021  | EUR      | 9 907.01         |
| (HKD) P-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.6.2020  | 15.6.2020  | HKD      | 3.07             |
| (HKD) P-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.7.2020  | 15.7.2020  | HKD      | 3.09             |
| (HKD) P-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.8.2020  | 13.8.2020  | HKD      | 3.12             |
| (HKD) P-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.9.2020  | 15.9.2020  | HKD      | 3.20             |
| (HKD) P-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 12.10.2020 | 15.10.2020 | HKD      | 3.14             |
| (HKD) P-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.11.2020 | 13.11.2020 | HKD      | 3.08             |
| (HKD) P-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.12.2020 | 15.12.2020 | HKD      | 3.26             |
| (HKD) P-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 11.1.2021  | 14.1.2021  | HKD      | 3.33             |
| (HKD) P-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.2.2021  | 16.2.2021  | HKD      | 3.31             |
| (HKD) P-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.3.2021  | 15.3.2021  | HKD      | 3.34             |
| (HKD) P-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 12.4.2021  | 15.4.2021  | HKD      | 3.38             |
| (HKD) P-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.5.2021  | 13.5.2021  | HKD      | 3.46             |
| K-1-4%-mdist                                                               |  |  |  |  | 10.6.2020  | 15.6.2020  | USD      | 15 533.16        |
| K-1-4%-mdist                                                               |  |  |  |  | 10.7.2020  | 15.7.2020  | USD      | 15 606.68        |
| K-1-4%-mdist                                                               |  |  |  |  | 10.8.2020  | 13.8.2020  | USD      | 15 806.92        |
| K-1-4%-mdist                                                               |  |  |  |  | 10.9.2020  | 15.9.2020  | USD      | 16 171.43        |
| K-1-4%-mdist                                                               |  |  |  |  | 12.10.2020 | 15.10.2020 | USD      | 15 896.26        |
| K-1-4%-mdist                                                               |  |  |  |  | 10.11.2020 | 13.11.2020 | USD      | 15 614.32        |
| K-1-4%-mdist                                                               |  |  |  |  | 10.12.2020 | 15.12.2020 | USD      | 16 502.17        |
| K-1-4%-mdist                                                               |  |  |  |  | 11.1.2021  | 14.1.2021  | USD      | 16 860.66        |
| K-1-4%-mdist                                                               |  |  |  |  | 10.2.2021  | 16.2.2021  | USD      | 16 791.46        |
| K-1-4%-mdist                                                               |  |  |  |  | 10.3.2021  | 15.3.2021  | USD      | 16 929.57        |
| K-1-4%-mdist                                                               |  |  |  |  | 12.4.2021  | 15.4.2021  | USD      | 17 117.57        |
| K-1-4%-mdist                                                               |  |  |  |  | 10.5.2021  | 13.5.2021  | USD      | 17 514.64        |
| Q-4%-mdist                                                                 |  |  |  |  | 10.6.2020  | 15.6.2020  | USD      | 0.32             |
| Q-4%-mdist                                                                 |  |  |  |  | 10.7.2020  | 15.7.2020  | USD      | 0.32             |
| Q-4%-mdist                                                                 |  |  |  |  | 10.8.2020  | 13.8.2020  | USD      | 0.33             |
| Q-4%-mdist                                                                 |  |  |  |  | 10.9.2020  | 15.9.2020  | USD      | 0.33             |
| Q-4%-mdist                                                                 |  |  |  |  | 12.10.2020 | 15.10.2020 | USD      | 0.33             |
| Q-4%-mdist                                                                 |  |  |  |  | 10.11.2020 | 13.11.2020 | USD      | 0.32             |
| Q-4%-mdist                                                                 |  |  |  |  | 10.12.2020 | 15.12.2020 | USD      | 0.34             |
| Q-4%-mdist                                                                 |  |  |  |  | 11.1.2021  | 14.1.2021  | USD      | 0.35             |
| Q-4%-mdist                                                                 |  |  |  |  | 10.2.2021  | 16.2.2021  | USD      | 0.35             |
| Q-4%-mdist                                                                 |  |  |  |  | 10.3.2021  | 15.3.2021  | USD      | 0.35             |
| Q-4%-mdist                                                                 |  |  |  |  | 12.4.2021  | 15.4.2021  | USD      | 0.35             |
| Q-4%-mdist                                                                 |  |  |  |  | 10.5.2021  | 13.5.2021  | USD      | 0.36             |
| (HKD) Q-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.6.2020  | 15.6.2020  | HKD      | 3.20             |
| (HKD) Q-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.7.2020  | 15.7.2020  | HKD      | 3.22             |
| (HKD) Q-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.8.2020  | 13.8.2020  | HKD      | 3.26             |
| (HKD) Q-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.9.2020  | 15.9.2020  | HKD      | 3.34             |
| (HKD) Q-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 12.10.2020 | 15.10.2020 | HKD      | 3.28             |
| (HKD) Q-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.11.2020 | 13.11.2020 | HKD      | 3.23             |
| (HKD) Q-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.12.2020 | 15.12.2020 | HKD      | 3.41             |
| (HKD) Q-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 11.1.2021  | 14.1.2021  | HKD      | 3.49             |
| (HKD) Q-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.2.2021  | 16.2.2021  | HKD      | 3.47             |
| (HKD) Q-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.3.2021  | 15.3.2021  | HKD      | 3.50             |
| (HKD) Q-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 12.4.2021  | 15.4.2021  | HKD      | 3.55             |
| (HKD) Q-4%-mdist                                                           |  |  |  |  | 10.5.2021  | 13.5.2021  | HKD      | 3.63             |

UBS (Lux) Strategy SICAV — Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

135

# UBS (Lux) Strategy SICAV

## – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)

### Three-year comparison

|                                                          | ISIN                | 31.5.2021        | 31.5.2020        | 31.5.2019        |
|----------------------------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| Net assets in USD                                        |                     | 1 930 791 077.91 | 2 011 788 426.80 | 2 120 118 601.72 |
| <b>Class K-1-4%-mdist</b>                                | <b>LU1717044132</b> |                  |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 7.5000           | 6.8000           | 5.3000           |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 5 277 174.71     | 4 659 950.74     | 4 899 382.39     |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 5 277 174.71     | 4 659 950.74     | 4 899 382.39     |
| <b>Class (EUR hedged) K-1-4%-mdist<sup>2</sup></b>       | <b>LU1629324036</b> |                  |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | -                | 0.1000           | 3.5000           |
| Net asset value per share in EUR                         |                     | -                | 2 666 513.90     | 2 871 542.99     |
| Issue and redemption price per share in EUR <sup>1</sup> |                     | -                | 2 666 513.90     | 2 871 542.99     |
| <b>Class K-1-acc</b>                                     | <b>LU1616912835</b> |                  |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 21.0000          | 22.5000          | 20.9000          |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 6 267 187.70     | 5 319 709.70     | 5 373 622.91     |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 6 267 187.70     | 5 319 709.70     | 5 373 622.91     |
| <b>Class (CHF hedged) K-1-acc<sup>3</sup></b>            | <b>LU1622991237</b> |                  |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | -                | -                | 0.7000           |
| Net asset value per share in CHF                         |                     | -                | -                | 5 076 001.00     |
| Issue and redemption price per share in CHF <sup>1</sup> |                     | -                | -                | 5 076 001.00     |
| <b>Class (EUR hedged) K-1-acc</b>                        | <b>LU1622991153</b> |                  |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 4.5000           | 3.4000           | 4.7000           |
| Net asset value per share in EUR                         |                     | 3 473 137.05     | 2 984 785.19     | 3 087 926.94     |
| Issue and redemption price per share in EUR <sup>1</sup> |                     | 3 473 137.05     | 2 984 785.19     | 3 087 926.94     |
| <b>Class P-4%-mdist</b>                                  | <b>LU1599187181</b> |                  |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 1 228 616.5450   | 1 805 880.7630   | 2 117 416.0230   |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 106.07           | 94.07            | 99.32            |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 106.07           | 94.07            | 99.32            |
| <b>Class (HKD) P-4%-mdist</b>                            | <b>LU1647379426</b> |                  |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 194 031.7120     | 339 434.5040     | 462 432.4010     |
| Net asset value per share in HKD                         |                     | 1 042.26         | 923.49           | 986.79           |
| Issue and redemption price per share in HKD <sup>1</sup> |                     | 1 042.26         | 923.49           | 986.79           |
| <b>Class P-acc</b>                                       | <b>LU1599186969</b> |                  |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 4 457 096.7330   | 5 432 559.8130   | 5 559 346.9120   |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 123.78           | 105.57           | 107.15           |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 123.78           | 105.57           | 107.15           |
| <b>Class (HKD) P-acc</b>                                 | <b>LU1603467017</b> |                  |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 337 205.7930     | 426 426.3760     | 555 478.3460     |
| Net asset value per share in HKD                         |                     | 1 232.86         | 1 050.14         | 1 078.16         |
| Issue and redemption price per share in HKD <sup>1</sup> |                     | 1 232.86         | 1 050.14         | 1 078.16         |
| <b>Class (AUD hedged) P-acc</b>                          | <b>LU1603467363</b> |                  |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 512 914.2680     | 711 040.5270     | 595 848.9110     |
| Net asset value per share in AUD                         |                     | 120.84           | 103.83           | 106.94           |
| Issue and redemption price per share in AUD <sup>1</sup> |                     | 120.84           | 103.83           | 106.94           |
| <b>Class (CAD hedged) P-acc</b>                          | <b>LU1603467108</b> |                  |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 276 731.5780     | 414 456.8890     | 448 319.5320     |
| Net asset value per share in CAD                         |                     | 120.53           | 103.28           | 105.65           |
| Issue and redemption price per share in CAD <sup>1</sup> |                     | 120.53           | 103.28           | 105.65           |
| <b>Class (CHF hedged) P-acc</b>                          | <b>LU1599187264</b> |                  |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 1 810 374.3710   | 2 107 701.4960   | 2 077 072.9020   |
| Net asset value per share in CHF                         |                     | 111.82           | 96.76            | 101.12           |
| Issue and redemption price per share in CHF <sup>1</sup> |                     | 111.82           | 96.76            | 101.12           |
| <b>Class (EUR hedged) P-acc</b>                          | <b>LU1599187421</b> |                  |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 1 446 162.4820   | 1 841 710.8150   | 2 149 396.9750   |
| Net asset value per share in EUR                         |                     | 113.45           | 97.99            | 101.87           |
| Issue and redemption price per share in EUR <sup>1</sup> |                     | 113.45           | 97.99            | 101.87           |
| <b>Class (GBP hedged) P-acc</b>                          | <b>LU1611257418</b> |                  |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 316 285.3760     | 433 832.9910     | 346 984.7990     |
| Net asset value per share in GBP                         |                     | 117.38           | 100.81           | 104.04           |
| Issue and redemption price per share in GBP <sup>1</sup> |                     | 117.38           | 100.81           | 104.04           |
| <b>Class (SGD hedged) P-acc</b>                          | <b>LU1599187777</b> |                  |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 297 649.8100     | 480 359.5110     | 436 591.7930     |
| Net asset value per share in SGD                         |                     | 121.21           | 103.67           | 105.87           |
| Issue and redemption price per share in SGD <sup>1</sup> |                     | 121.21           | 103.67           | 105.87           |
| <b>Class Q-4%-mdist</b>                                  | <b>LU1895574181</b> |                  |                  |                  |
| Shares outstanding                                       |                     | 202 476.2000     | 250 295.3380     | 179 020.0620     |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 110.58           | 97.33            | 102.01           |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 110.58           | 97.33            | 102.01           |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

|                                                          | ISIN                | 31.5.2021      | 31.5.2020      | 31.5.2019      |
|----------------------------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Class (HKD) Q-4%-mdist</b>                            | <b>LU1891428119</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 22 184,2590    | 63 906,8490    | 80 633,6330    |
| Net asset value per share in HKD                         |                     | 1 094.78       | 962.66         | 1 021.00       |
| Issue and redemption price per share in HKD <sup>1</sup> |                     | 1 094.78       | 962.66         | 1 021.00       |
| <b>Class Q-acc</b>                                       | <b>LU1599187009</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 1 116 449,4790 | 1 444 940,2410 | 1 172 458,7630 |
| Net asset value per share in USD                         |                     | 127.54         | 107.96         | 108.76         |
| Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup> |                     | 127.54         | 107.96         | 108.76         |
| <b>Class (HKD) Q-acc</b>                                 | <b>LU1891428465</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 24 500,1210    | 9 399,5640     | 16 415,1520    |
| Net asset value per share in HKD                         |                     | 1 208.17       | 1 021.40       | 1 040.84       |
| Issue and redemption price per share in HKD <sup>1</sup> |                     | 1 208.17       | 1 021.40       | 1 040.84       |
| <b>Class (CAD hedged) Q-acc</b>                          | <b>LU1891428895</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 112 141,8740   | 101 986,0830   | 63 607,7480    |
| Net asset value per share in CAD                         |                     | 119.85         | 101.94         | 103.50         |
| Issue and redemption price per share in CAD <sup>1</sup> |                     | 119.85         | 101.94         | 103.50         |
| <b>Class (CHF hedged) Q-acc</b>                          | <b>LU1599187348</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 557 637,8780   | 736 363,2800   | 776 353,9840   |
| Net asset value per share in CHF                         |                     | 115.23         | 98.96          | 102.66         |
| Issue and redemption price per share in CHF <sup>1</sup> |                     | 115.23         | 98.96          | 102.66         |
| <b>Class (EUR hedged) Q-acc</b>                          | <b>LU1599187694</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 622 150,3550   | 909 507,0590   | 940 295,5580   |
| Net asset value per share in EUR                         |                     | 116.90         | 100.21         | 103.41         |
| Issue and redemption price per share in EUR <sup>1</sup> |                     | 116.90         | 100.21         | 103.41         |
| <b>Class (GBP hedged) Q-acc</b>                          | <b>LU1616912595</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 112 575,5120   | 99 035,6990    | 81 089,3390    |
| Net asset value per share in GBP                         |                     | 120.61         | 102.81         | 105.32         |
| Issue and redemption price per share in GBP <sup>1</sup> |                     | 120.61         | 102.81         | 105.32         |
| <b>Class (SEK hedged) Q-acc</b>                          | <b>LU1599187850</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 107 178,5600   | 207 833,1350   | 278 937,2570   |
| Net asset value per share in SEK                         |                     | 815.40         | 697.51         | 718.69         |
| Issue and redemption price per share in SEK <sup>1</sup> |                     | 815.40         | 697.51         | 718.69         |
| <b>Class (SGD hedged) Q-acc</b>                          | <b>LU1891428036</b> |                |                |                |
| Shares outstanding                                       |                     | 268 364,8260   | 313 436,1660   | 220 008,7610   |
| Net asset value per share in SGD                         |                     | 120.36         | 102.17         | 103.57         |
| Issue and redemption price per share in SGD <sup>1</sup> |                     | 120.36         | 102.17         | 103.57         |

<sup>1</sup> See note 1<sup>2</sup> The share class (EUR hedged) K-1-4%-mdist was in circulation until 18.5.2021<sup>3</sup> For the period from 12.6.2017 to 9.9.2020 the share class (CHF hedged) K-1-acc was in circulation

## Performance

|                                              | Currency | 2020/2021 | 2019/2020 | 2018/2019 |
|----------------------------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Class K-1-4%-mdist                           | USD      | 17.8%     | -1.0%     | 2.3%      |
| Class (EUR hedged) K-1-4%-mdist <sup>1</sup> | EUR      | -         | -3.3%     | -0.7%     |
| Class K-1-acc                                | USD      | 17.8%     | -1.0%     | 2.3%      |
| Class (CHF hedged) K-1-acc <sup>2</sup>      | CHF      | -         | -         | -1.0%     |
| Class (EUR hedged) K-1-acc                   | EUR      | 16.4%     | -3.3%     | -0.7%     |
| Class P-4%-mdist                             | USD      | 17.2%     | -1.5%     | 1.8%      |
| Class (HKD) P-4%-mdist                       | HKD      | 17.4%     | -2.6%     | 1.7%      |
| Class P-acc                                  | USD      | 17.2%     | -1.5%     | 1.8%      |
| Class (HKD) P-acc                            | HKD      | 17.4%     | -2.6%     | 1.7%      |
| Class (AUD hedged) P-acc                     | AUD      | 16.4%     | -2.9%     | 1.4%      |
| Class (CAD hedged) P-acc                     | CAD      | 16.7%     | -2.2%     | 1.0%      |
| Class (CHF hedged) P-acc                     | CHF      | 15.6%     | -4.3%     | -1.5%     |
| Class (EUR hedged) P-acc                     | EUR      | 15.8%     | -3.8%     | -1.2%     |
| Class (GBP hedged) P-acc                     | GBP      | 16.4%     | -3.1%     | -0.0%     |
| Class (SGD hedged) P-acc                     | SGD      | 16.9%     | -2.1%     | 1.1%      |
| Class Q-4%-mdist                             | USD      | 18.1%     | -0.7%     | -         |
| Class (HKD) Q-4%-mdist                       | HKD      | 18.3%     | -1.9%     | -         |
| Class Q-acc                                  | USD      | 18.1%     | -0.7%     | 2.5%      |
| Class (HKD) Q-acc                            | HKD      | 18.3%     | -1.9%     | -         |
| Class (CAD hedged) Q-acc                     | CAD      | 17.6%     | -1.5%     | -         |
| Class (CHF hedged) Q-acc                     | CHF      | 16.4%     | -3.6%     | -0.8%     |
| Class (EUR hedged) Q-acc                     | EUR      | 16.7%     | -3.1%     | -0.4%     |
| Class (GBP hedged) Q-acc                     | GBP      | 17.3%     | -2.4%     | 0.7%      |
| Class (SEK hedged) Q-acc                     | SEK      | 16.9%     | -2.9%     | -0.3%     |
| Class (SGD hedged) Q-acc                     | SGD      | 17.8%     | -1.4%     | -         |

<sup>1</sup> The share class (EUR hedged) K-1-4%-mdist was in circulation until 18.5.2021. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available in 2021.<sup>2</sup> For the period from 12.6.2017 to 9.9.2020 the share class (CHF hedged) K-1-acc was in circulation. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available in 2021.

Historical performance is no indicator of current or future performance.

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

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

## Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2020 to 31 May 2021 was shaped by the pandemic recovery. Since the peak of the pandemic in the spring, the market narrative has been dominated by the transition to a "new normal," driven by the forces of technological disruption, deficit spending, and further central bank action, pointing to an accommodative policy and shifting towards more flexible inflation targets. Risk assets, in particular growth equities, posted strong gains earlier in the financial year as a combination of lockdown measures being lifted in major economies, promising news on pharmaceutical developments to combat the coronavirus, and continued monetary and fiscal policy support boosted investor confidence. Later in the financial year, the economic recovery and rising yields favored value over growth stocks.

Within Fixed Income, after significant spread widening during the first months of the COVID-19 induced lockdowns, a supportive risk-on sentiment caused spreads to tighten over the majority of the financial year while nominal yields stayed anchored to lower levels due to continued policy support. Only later in the financial year, inflation concerns resurrected, spurring a steepening of the yield curve in response to the expectation of rising long-term yields.

Over the financial year, the subfund generated a positive performance. The strategy started the financial year in a lower-risk state and subsequently increased its risk exposure as a more sustainable recovery took shape over the course of the financial year, benefitting from the overall risk-on environment towards the end of the financial year.

## Structure of the Securities Portfolio

| Geographical Breakdown as a % of net assets |              |
|---------------------------------------------|--------------|
| Luxembourg                                  | 34.86        |
| Ireland                                     | 27.97        |
| United States                               | 11.63        |
| Japan                                       | 2.92         |
| Canada                                      | 2.63         |
| Germany                                     | 1.74         |
| United Kingdom                              | 1.61         |
| France                                      | 1.54         |
| The Netherlands                             | 1.40         |
| Australia                                   | 1.38         |
| Switzerland                                 | 1.12         |
| South Korea                                 | 0.87         |
| Philippines                                 | 0.48         |
| Sweden                                      | 0.47         |
| Supranationals                              | 0.44         |
| Hong Kong                                   | 0.37         |
| Singapore                                   | 0.36         |
| Norway                                      | 0.36         |
| Kuwait                                      | 0.36         |
| United Arab Emirates                        | 0.33         |
| Denmark                                     | 0.31         |
| Spain                                       | 0.30         |
| Qatar                                       | 0.27         |
| Italy                                       | 0.25         |
| Cayman Islands                              | 0.17         |
| Finland                                     | 0.15         |
| Jersey                                      | 0.11         |
| Saudi Arabia                                | 0.11         |
| Belgium                                     | 0.11         |
| New Zealand                                 | 0.09         |
| Israel                                      | 0.06         |
| Austria                                     | 0.06         |
| British Virgin Islands                      | 0.04         |
| Portugal                                    | 0.02         |
| Macau                                       | 0.01         |
| Isle of Man                                 | 0.01         |
| China                                       | 0.01         |
| <b>Total</b>                                | <b>94.92</b> |

| Economic Breakdown as a % of net assets         |              |
|-------------------------------------------------|--------------|
| Investment funds                                | 58.68        |
| Countries & central governments                 | 6.75         |
| Finance & holding companies                     | 6.38         |
| Banks & credit institutions                     | 4.00         |
| Supranational organisations                     | 2.79         |
| Pharmaceuticals, cosmetics & medical products   | 1.39         |
| Internet, software & IT services                | 1.32         |
| Petroleum                                       | 1.26         |
| Cantons, federal states                         | 1.18         |
| Computer hardware & network equipment providers | 0.94         |
| Electronics & semiconductors                    | 0.84         |
| Food & soft drinks                              | 0.69         |
| Miscellaneous services                          | 0.62         |
| Retail trade, department stores                 | 0.62         |
| Insurance                                       | 0.60         |
| Energy & water supply                           | 0.57         |
| Traffic & transportation                        | 0.53         |
| Vehicles                                        | 0.51         |
| Chemicals                                       | 0.48         |
| Telecommunications                              | 0.46         |
| Tobacco & alcohol                               | 0.42         |
| Mechanical engineering & industrial equipment   | 0.39         |
| Real Estate                                     | 0.37         |
| Building industry & materials                   | 0.33         |
| Biotechnology                                   | 0.29         |
| Textiles, garments & leather goods              | 0.28         |
| Electrical devices & components                 | 0.26         |
| Mining, coal & steel                            | 0.24         |
| Miscellaneous consumer goods                    | 0.22         |
| Public, non-profit institutions                 | 0.18         |
| Non-ferrous metals                              | 0.16         |
| Graphic design, publishing & media              | 0.16         |
| Mortgage & funding institutions                 | 0.14         |
| Miscellaneous trading companies                 | 0.13         |
| Precious metals & stones                        | 0.12         |
| Aerospace industry                              | 0.12         |
| Lodging, catering & leisure                     | 0.11         |
| Various capital goods                           | 0.08         |
| Forestry, paper & pulp products                 | 0.06         |
| Watches & jewellery                             | 0.05         |
| Rubber & tyres                                  | 0.05         |
| Agriculture & fishery                           | 0.04         |
| Healthcare & social services                    | 0.04         |
| Miscellaneous unclassified companies            | 0.03         |
| Photographic & optics                           | 0.02         |
| Packaging industry                              | 0.01         |
| Environmental services & recycling              | 0.01         |
| <b>Total</b>                                    | <b>94.92</b> |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021



# Notes to the Financial Statements

## Note 1 – Summary of significant accounting policies

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

### a) Calculation of the Net Asset Value

The net asset value and the issue, redemption and conversion price per share of each subfund or share class are in the currency of account of the subfund or share class concerned and are calculated every business day by dividing the total net assets of the subfund attributable to each share class by the number of shares issued in this share class of the subfund.

In this context, "business day" refers to normal banking days in Luxembourg (i.e. each day on which the banks are open during normal business hours) with the exception for 24 and 31 December, individual, non-statutory rest days as well as days on which exchanges in the main countries in which the subfund invests are closed or 50% or more of the subfund's investments cannot be adequately valued.

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

### b) Valuation principles

- Liquid funds – whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange and sight securities and receivables, prepaid expenses, cash dividends and declared or accrued interest that has not yet been received – are valued at their full value unless it is unlikely that this value will be fully paid or received, in which case their value is determined by taking into consideration a deduction that seems appropriate in order to portray their true value.
- Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last-known market prices. If these securities, derivatives or other assets are listed on several stock exchanges, the latest available price on the stock exchange that represents the major market for these investments will apply. In the case of securities, derivatives and other assets not commonly traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the

Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments not listed on a stock exchange but which are traded on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public are valued at the last available price on this market.

- Securities and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, are valued by the Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.
- Derivatives not listed on a stock exchange (OTC-derivatives) are valued on the basis of independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation obtained will be verified by means of calculation methods recognised by the Company, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative originates.
- Units of other undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) and/or undertakings for collective investment (UCI) are valued at their last-known net asset value. Certain units or shares of other UCITS and/or UCI can be valued on the basis of an estimation of their value that has been provided by reliable service providers, which are independent from the portfolio manager or the investment advisor (value estimation).
- Money market instruments not traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public will be valued on the basis of the relevant curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower. Interest income earned by subfunds between the order date concerned and the value date concerned is included in the valuation of the assets of the subfund concerned. The asset value per share on a given valuation date therefore includes projected interest income.
- Securities, money market instruments, derivatives and other assets denominated in a currency other than the reference currency of the relevant subfund and not hedged by foreign-exchange transactions, are valued at the middle-market rate of exchange (midway between the bid and offer rate) known in Luxembourg

or, if not available, on the most representative market for this currency.

- Fixed-term deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available by Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Valuation Policy.

The Company is authorised to apply other generally recognised and auditable valuation criteria in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the net assets if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the aforementioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In extraordinary circumstances, additional valuations can be carried out over the course of the day. These new valuations will then be authoritative for subsequent issues and redemptions of shares.

Due to fees and charges as well as the buy-sell spread for the underlying investments, the actual costs of buying and selling assets and investments for a subfund may differ from the last available price or, if applicable, the net asset value used to calculate the net asset value per share. These costs have a negative effect on the value of a subfund and are termed "dilution". To reduce the effects of dilution, the Board of Directors may at its own discretion make a dilution adjustment to the net asset value per share.

Shares are generally issued and redeemed based on a single price: the net asset value. To reduce the effects of dilution, the net asset value per share is nevertheless adjusted on valuation days as described below; this takes place irrespective of whether the subfund is in a net subscription or net redemption position on the relevant valuation day. If no trading is taking place in any subfund or class of a subfund on a particular valuation day, the unadjusted net asset value per share is applied. The circumstances in which such a dilution adjustment takes place are determined at the discretion of the Board of Directors. The requirement to carry out a dilution adjustment generally depends on the scale of subscriptions or redemptions of shares in the relevant subfund. The Board of Directors may carry out a dilution adjustment if, in its view, the existing shareholders (in the case of subscriptions) or remaining shareholders (in the case of redemptions) could be put at a disadvantage. The dilution adjustment may take place if:

(a) a subfund records a steady fall (i.e. a net outflow due to redemptions);

(b) a subfund records a considerable volume of net subscriptions relative to its size;

(c) a subfund shows a net subscription or net redemption position on a particular valuation day; or

(d) In all other cases in which the Board of Directors believes a dilution adjustment is necessary in the interests of the shareholders.

When a valuation adjustment is made, a value is added to or deducted from the net asset value per share depending on whether the subfund is in a net subscription or net redemption position; the extent of the valuation adjustment shall, in the opinion of the Board of Directors, adequately cover the fees and charges as well as the spreads of buy and sell prices. In particular, the net asset value of the respective subfund will be adjusted (upwards or downwards) by an amount that (i) reflects the estimated tax expenses, (ii) the trading costs that may be incurred by the subfund, and (iii) the estimated bid-ask spread for the assets in which the subfund invests. As some equity markets and countries may show different fee structures on the buyer and seller side, the adjustment for net inflows and outflows may vary. The adjustments are generally limited to a maximum of 2% of the prevailing net asset value per share at the time. The Board of Directors may decide to temporarily apply a dilution adjustment of more than 2% of the prevailing net asset value per share at the time in respect of any subfund and/or valuation date in exceptional circumstances (e.g. high market volatility and/or liquidity, exceptional market conditions, market disruption, etc.), provided the Board of Directors can justify that this is representative of the prevailing market conditions and that it is in the best interest of the shareholders. This dilution adjustment will be calculated in accordance with the method determined by the Board of Directors. Shareholders will be informed via the usual communication channels when the temporary measures are introduced and when they end.

The net asset value of each class of the subfund is calculated separately. However, dilution adjustments affect the net asset value of each class to the same degree in percentage terms. The dilution adjustment is made at subfund level and relates to capital activity, but not to the specific circumstances of each individual investor transaction.

For all subfunds the Swing Pricing methodology is applied.

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

*c) Valuation of forward foreign exchange contracts*

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

*d) Valuation of financial futures contracts*

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

*e) Valuation on options*

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

Options are included in the investments in securities.

*f) Net realized gains (losses) on sales of securities*

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

*g) Conversion of foreign currencies*

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

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

*h) Accounting of securities' portfolio transactions*

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

*i) "Mortgage-backed securities"*

The Company, in accordance with its investment policies, may invest in mortgage-backed securities. A mortgage-backed security is a participation in a pool of residential mortgages which is consolidated into the form of securities. The principal and interest payments on the

underlying mortgages are passed through to the holders of the mortgage-backed security of which the principle reduces the cost basis of the security. The payment of principal and interest may be guaranteed by quasi-governmental agencies of the United States. A gain or loss is calculated on each paydown associated with each payment of principal. This gain or loss has been included in "Net realized gain or loss on sales of securities" in the statement of operations. In addition, prepayments of the underlying mortgages may shorten the life of the security, thereby affecting the Company's expected yield.

For "Mortgage-backed securities", if the factor to be applied to the nominal of the security is greater than one at the valuation date, then the nominal shown in the financial statements is adjusted to reflect this factor. In the other cases the nominal shown reflects the effect of a factor equal to one.

*j) Combined financial statements*

The combined financial statements are expressed in EUR. The various items of the combined statement of net assets and the combined statement of operations as of 31 May 2021 of the Company are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund converted into EUR at the exchange rates prevailing at closing date.

The following exchange rates were used for the conversion of the combined financial statements as of 31 May 2021:

| Exchange rates |          |  |
|----------------|----------|--|
| EUR 1 = CHF    | 1.099590 |  |
| EUR 1 = USD    | 1.222650 |  |

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

*k) Receivable on securities sales,**Payable on securities purchases*

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

Receivables and payables from foreign exchange transactions are netted.

*l) Income recognition*

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

*m) Swaps*

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

The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows.

In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available from Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used.

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

This valuation method is recognised by the Company.

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

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

## Note 2 – Flat fee

The Company charges a monthly flat fee for the various subfunds, calculated on the average net asset value of the subfunds as set out in the table below:

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

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name    | 1.340%                     | 1.390%                                                                            |
| Share classes with "N" in their name    | 1.650%                     | 1.700%                                                                            |
| Share classes with "K-1" in their name  | 0.900%                     | 0.950%                                                                            |
| Share classes with "K-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.520%                     | 0.570%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 0.590%                     | 0.640%                                                                            |
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.590%                     | 0.640%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.560%                     | 0.610%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.520%                     | 0.570%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

### UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (CHF)

### UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)

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

|                                        | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name   | 1.080%                     | 1.130%                                                                            |
| Share classes with "N" in their name   | 1.500%                     | 1.550%                                                                            |
| Share classes with "K-1" in their name | 0.850%                     | 0.880%                                                                            |

UBS (Lux) Strategy SICAV

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "K-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.570%                     | 0.600%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 0.650%                     | 0.700%                                                                            |
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.650%                     | 0.680%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.600%                     | 0.630%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.570%                     | 0.600%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

### UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)

### UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)

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

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name    | 1.300%                     | 1.350%                                                                            |
| Share classes with "N" in their name    | 1.600%                     | 1.650%                                                                            |
| Share classes with "K-1" in their name  | 0.880%                     | 0.910%                                                                            |
| Share classes with "K-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.670%                     | 0.700%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 0.750%                     | 0.800%                                                                            |
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.750%                     | 0.780%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.700%                     | 0.730%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.670%*                    | 0.700%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

\* UBS Global Strategy SICAV – Income (EUR): max 0.670% / all 0.900%

### UBS (Lux) Strategy SICAV

### – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name    | 1.320%                     | 1.370%                                                                            |
| Share classes with "N" in their name    | 1.620%                     | 1.670%                                                                            |
| Share classes with "K-1" in their name  | 0.900%                     | 0.930%                                                                            |
| Share classes with "K-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.610%                     | 0.640%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 0.680%                     | 0.730%                                                                            |
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.660%                     | 0.690%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.640%                     | 0.670%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.610%                     | 0.640%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |



UBS (Lux) Strategy SICAV  
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name    | 1.680%                     | 1.730%                                                                            |
| Share classes with "N" in their name    | 1.980%                     | 2.030%                                                                            |
| Share classes with "K-1" in their name  | 1.150%                     | 1.180%                                                                            |
| Share classes with "K-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.730%                     | 0.760%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 0.820%                     | 0.870%                                                                            |
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.790%                     | 0.820%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.760%                     | 0.790%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.730%                     | 0.760%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

UBS (Lux) Strategy SICAV  
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name    | 1.500%                     | 1.550%                                                                            |
| Share classes with "N" in their name    | 1.800%                     | 1.850%                                                                            |
| Share classes with "K-1" in their name  | 1.020%                     | 1.050%                                                                            |
| Share classes with "K-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.660%                     | 0.690%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 0.750%                     | 0.800%                                                                            |
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.720%                     | 0.750%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.690%                     | 0.720%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.660%                     | 0.690%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

UBS (Lux) Strategy SICAV  
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD)

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name    | 1.500%                     | 1.550%                                                                            |
| Share classes with "N" in their name    | 1.800%                     | 1.850%                                                                            |
| Share classes with "K-1" in their name  | 1.020%                     | 1.050%                                                                            |
| Share classes with "K-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.660%                     | 0.690%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 0.750%                     | 0.800%                                                                            |
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.720%                     | 0.750%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.690%                     | 0.720%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.660%                     | 0.690%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

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

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name    | 1.980%                     | 2.030%                                                                            |
| Share classes with "N" in their name    | 2.100%                     | 2.150%                                                                            |
| Share classes with "K-1" in their name  | 1.300%                     | 1.330%                                                                            |
| Share classes with "K-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.940%                     | 0.970%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 1.050%                     | 1.100%                                                                            |
| Share classes with "I-A1" in their name | 1.050%                     | 1.080%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 1.000%                     | 1.030%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.940%                     | 0.970%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

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

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name    | 1.800%                     | 1.850%                                                                            |
| Share classes with "N" in their name    | 1.980%                     | 2.030%                                                                            |
| Share classes with "K-1" in their name  | 1.100%                     | 1.130%                                                                            |
| Share classes with "K-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.850%                     | 0.880%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 0.950%                     | 1.000%                                                                            |
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.950%                     | 0.980%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.900%                     | 0.930%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.850%                     | 0.880%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

The Company pays a maximum monthly flat management fee for share classes "P", "N", "K-1", "F", "Q", "I-A1", "I-A2" and "I-A3", calculated on the average net asset value of the subfunds. This shall be used as follows:

1. In accordance with the following provisions, a maximum flat management fee based on the net asset value of the Company is paid from the Company's assets for the management, administration, portfolio management, investment advice, and distribution of the Company (if applicable), as well as for all Depositary tasks, such as the safekeeping and supervision of the Company's assets, the processing of payment transactions and all other tasks listed in the "Depositary and Main Paying Agent" section of the sales prospectus: This fee is charged to the Company's assets on a pro rata basis upon every calculation of the net asset value and is paid on a monthly basis (maximum flat management fee). The relevant maximum flat management fee will not be charged until the corresponding share classes have been launched. An overview of the maximum flat management fees can be found under "The subfunds and their special investment policies" of the

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

sales prospectus. The actual maximum rate applied to the flat management fee can be found in the annual and semi-annual reports.

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

2. The maximum flat management fee does not include the following fees and additional expenses, which are also charged to the Company's assets:

- a) all additional expenses related to management of the Company's assets for the sale and purchase of assets (bid-ask spread, brokerage fees in line with the market, commissions, fees, etc.). As a rule, these expenses are calculated upon the purchase or sale of the respective assets. In derogation hereto, these additional expenses, which arise through the sale and purchase of assets in connection with the settlement of the issue and redemption of shares, are covered by the application of the Swing Pricing principle pursuant to the section titled "Net asset value, issue, redemption and conversion price" of the sales prospectus.
- b) fees of the supervisory authority for the establishment, modification, liquidation and merger of the Company, as well as all charges payable to the supervisory authorities and any stock exchanges on which the subfunds are listed;
- c) auditor's fees for the annual audit and certification in connection with the establishment, modification, liquidation and merger of the Company, as well as any other fees paid to the audit firm for the services it provides in relation to the administration of the Fund as permitted by law;
- d) fees for legal and tax advisers, as well as notaries, in connection with the establishment, registration in distribution countries, modification, liquidation and merger of the Company, as well as for the general safeguarding of the interests of the Company and its investors, insofar as this is not expressly prohibited by law;
- e) Costs for the publication of the Company's net asset value and all costs for notices to investors, including translation costs;
- f) costs for the Company's legal documents (prospectuses, KIIDs, annual and semi-annual reports, as well as all other documents legally required in the countries of domiciliation and distribution);
- g) costs for the Company's registration with any foreign supervisory authorities, if applicable, including fees payable to the foreign supervisory authorities, as well as translation costs and fees for the foreign representative or paying agent;
- h) expenses incurred through use of voting or creditors' rights by the Company, including fees for external advisers;
- i) costs and fees related to any intellectual property registered in the Company's name or to the Company's rights of usufruct;

- j) all expenses arising in connection with any extraordinary measures taken by the Management Company, Portfolio Manager or Depositary to protect the interests of the investors;
- k) if the Management Company participates in class-action suits in the interests of investors, it may charge the Company's assets for the expenses arising in connection with third parties (e.g. legal and Depositary costs). Furthermore, the Management Company may charge for all administrative costs, provided these are verifiable, and published and/or taken into account in the disclosure of the Company's total expense ratio (TER).

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

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

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

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

For share class "I-B", a fee is charged to cover the costs of fund administration (comprising the costs of the Company, the administrative agent and the Depositary). The costs for asset management and distribution are charged outside of the Company under a separate contract concluded directly between the investor and UBS Asset Management or one of its authorised representatives.

Costs relating to the services performed for share classes I-X, K-X and U-X for asset management, fund administration (comprising the costs of the Company, the administrative agent and the Depositary) and distribution are covered by the compensation to which UBS Asset Management Switzerland AG is entitled under a separate contract with the investor.

Costs relating to the services to be performed for share classes "K-B" for asset management purposes are covered by the compensation to which UBS Asset Management Switzerland AG or one of its authorised distribution partners is entitled under a separate contract with the investor.

All costs that can be attributed to individual subfunds will be charged to these subfunds.

Costs that can be allocated to individual share classes will be charged to those share classes. If costs are incurred in connection with several or all subfunds/share

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

With regard to subfunds that may invest in other UCIs or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the subfund as well as at the level of the relevant target fund. The upper limit for management fees of the target fund in which the assets of the subfund are invested amounts to a maximum of 3%, taking into account any trailer fees.

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

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

### Note 3 – Taxe d'abonnement

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

The taxe d'abonnement is waived for that part of the net assets invested in units or shares of other undertakings for collective investment that have already paid the taxe d'abonnement in accordance with the statutory provisions of Luxembourg law.

### Note 4 – Other income

Other income mainly consist of income resulting from Swing Pricing.

### Note 5 – Income Distribution

The general meeting of shareholders of the respective subfunds shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual accounts per subfund, whether and to what extent distributions are to be paid out by each subfund. The payment of distributions must not result in the net assets of the Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

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

### Note 6 – Soft commission arrangements

During the financial year from 1 June 2020 until 31 May 2021, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of UBS (Lux) Strategy SICAV and "soft commission arrangements" amount to nil.

### Note 7 – Commitments on Financial Futures, Options and Swaps

Commitments on Financial Futures, Options and Swaps per subfund and respective currency as of 31 May 2021 can be summarised as follows:

#### a) Financial Futures

| UBS (Lux) Strategy SICAV                          | Financial Futures on bonds (bought) | Financial Futures on bonds (sold) |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| – Income (CHF)                                    | - CHF                               | 4 232 664.32 CHF                  |
| – Income (EUR)                                    | - EUR                               | 4 051 905.71 EUR                  |
| – Income (USD)                                    | - USD                               | 5 077 914.08 USD                  |
| – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) | 220 734.38 USD                      | 100 177 695.47 USD                |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)    | - USD                               | 289 405 297.28 USD                |
| – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)   | - USD                               | 86 537 898.55 USD                 |
| – Xtra Yield (EUR)                                | - EUR                               | 5 166 179.78 EUR                  |

| UBS (Lux) Strategy SICAV                          | Financial Futures on indices (bought) | Financial Futures on indices (sold) |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| – Income (CHF)                                    | 3 135 010.79 CHF                      | 5 374 047.94 CHF                    |
| – Income (EUR)                                    | 3 057 717.10 EUR                      | 5 508 331.27 EUR                    |
| – Income (USD)                                    | 6 177 441.27 USD                      | 12 218 497.94 USD                   |
| – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) | 112 070 181.94 USD                    | - USD                               |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)    | 365 567 876.53 USD                    | - USD                               |
| – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)   | 113 083 588.63 USD                    | - USD                               |
| – Xtra Yield (EUR)                                | 5 934 368.19 EUR                      | 7 959 636.62 EUR                    |

The commitments on Financial Futures on bonds or index (if any) are calculated based on the market value of the Financial Futures (Number of contracts\*notional contract size\*market price of the futures).

#### b) Options

| UBS (Lux) Strategy SICAV | Options on indices, classic-styled (sold) |
|--------------------------|-------------------------------------------|
| – Dynamic Income (USD)   | 42 931 228.58 USD                         |
| – Income (CHF)           | 707 256.12 CHF                            |
| – Income (EUR)           | 674 238.82 EUR                            |
| – Income (USD)           | 862 308.09 USD                            |
| – Xtra Yield (EUR)       | 961 063.37 EUR                            |

## c) Swaps

| UBS (Lux) Strategy SICAV | Swaps and forward swaps on indices (purchased) | Swaps and forward swaps on indices (sold) |
|--------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| - Dynamic Income (USD)   | - USD                                          | 23 389 886.81 USD                         |

## Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) / Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) "Guidelines on the calculation and disclosure of the TER" in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

| UBS (Lux) Strategy SICAV                                             | Total Expense Ratio (TER) |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| - Dynamic Income (USD) K-1-mdist                                     | 1.07%                     |
| - Dynamic Income (USD) (HKD) K-1-mdist                               | 1.07%                     |
| - Dynamic Income (USD) P-acc                                         | 1.51%                     |
| - Dynamic Income (USD) P-mdist                                       | 1.51%                     |
| - Dynamic Income (USD) (HKD) P-mdist                                 | 1.51%                     |
| - Dynamic Income (USD) (SGD hedged) P-mdist                          | 1.56%                     |
| - Dynamic Income (USD) Q-acc                                         | 0.76%                     |
| - Dynamic Income (USD) (HKD) Q-acc                                   | 0.76%                     |
| - Dynamic Income (USD) Q-mdist                                       | 0.76%                     |
| - Dynamic Income (USD) (HKD) Q-mdist                                 | 0.76%                     |
| - Dynamic Income (USD) (SGD hedged) Q-mdist                          | 0.81%                     |
| - Fixed Income (EUR) P-acc                                           | 1.14%                     |
| - Fixed Income (EUR) Q-acc                                           | 0.71%                     |
| - Fixed Income (USD) P-acc                                           | 1.14%                     |
| - Fixed Income (USD) (JPY hedged) P-acc                              | 1.19%                     |
| - Fixed Income (USD) Q-acc                                           | 0.71%                     |
| - Income (CHF) P-acc                                                 | 1.37%                     |
| - Income (CHF) P-dist                                                | 1.38%                     |
| - Income (CHF) Q-acc                                                 | 0.82%                     |
| - Income (CHF) Q-dist                                                | 0.82%                     |
| - Income (EUR) I-A3-acc                                              | 0.58%                     |
| - Income (EUR) K-1-acc                                               | 0.96%                     |
| - Income (EUR) P-acc                                                 | 1.38%                     |
| - Income (EUR) P-dist                                                | 1.38%                     |
| - Income (EUR) Q-acc                                                 | 0.82%                     |
| - Income (EUR) Q-dist                                                | 0.82%                     |
| - Income (USD) K-1-acc                                               | 0.95%                     |
| - Income (USD) P-acc                                                 | 1.38%                     |
| - Income (USD) P-dist                                                | 1.37%                     |
| - Income (USD) Q-acc                                                 | 0.82%                     |
| - Income (USD) Q-dist                                                | 0.82%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) K-1-acc            | 1.18%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-4%-mdist         | 1.61%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (HKD) P-4%-mdist   | 1.60%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-acc              | 1.61%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) P-acc | 1.66%                     |

| UBS (Lux) Strategy SICAV                                               | Total Expense Ratio (TER) |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) P-acc   | 1.66%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) P-acc   | 1.66%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-acc   | 1.65%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-mdist | 1.65%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-4%-mdist           | 0.96%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-acc                | 0.96%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) Q-acc   | 1.01%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) Q-acc   | 1.01%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) Q-acc   | 1.01%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) Q-mdist | 0.96%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) K-1-acc                | 1.37%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) K-1-acc   | 1.40%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) P-4%-mdist             | 1.90%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) P-acc                  | 1.90%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc     | 1.95%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc     | 1.95%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) P-acc     | 1.96%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (SGD hedged) P-acc     | 1.95%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-4%-mdist             | 1.04%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-acc                  | 1.04%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc     | 1.09%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc     | 1.08%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) Q-acc     | 1.09%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-4%-mdist            | 1.28%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-acc                 | 1.28%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) K-1-acc    | 1.32%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-4%-mdist              | 1.76%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-4%-mdist        | 1.76%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-acc                   | 1.76%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-acc             | 1.76%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (AUD hedged) P-acc      | 1.81%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) P-acc      | 1.81%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) P-acc      | 1.81%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) P-acc      | 1.81%                     |

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021



| UBS (Lux) Strategy SICAV                                          | Total Expense Ratio (TER) |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) P-acc | 1.81%                     |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) P-acc | 1.81%                     |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-4%-mdist         | 1.01%                     |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-4%-mdist   | 1.00%                     |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-acc              | 1.01%                     |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-acc        | 1.03%                     |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) Q-acc | 1.06%                     |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) Q-acc | 1.06%                     |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) Q-acc | 1.06%                     |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) Q-acc | 1.06%                     |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SEK hedged) Q-acc | 1.06%                     |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) Q-acc | 1.06%                     |
| – Xtra Yield (EUR) P-acc                                          | 1.96%                     |
| – Xtra Yield (EUR) P-dist                                         | 1.96%                     |
| – Xtra Yield (EUR) Q-acc                                          | 1.11%                     |
| – Xtra Yield (EUR) Q-dist                                         | 1.11%                     |

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

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

#### Note 9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

The portfolio turnover has been calculated as follows:

$$\frac{(\text{Total purchases} + \text{total sales}) - (\text{total subscriptions} + \text{total redemptions})}{\text{Average of net assets during the period under review}}$$

The portfolio turnover statistics are the following for the period under review:

| UBS (Lux) Strategy SICAV                          | Portfolio Turnover Rate (PTR) |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|
| – Dynamic Income (USD)                            | 49.02%                        |
| – Fixed Income (USD)                              | 28.62%                        |
| – Fixed Income (EUR)                              | 28.42%                        |
| – Income (CHF)                                    | 13.42%                        |
| – Income (EUR)                                    | 36.26%                        |
| – Income (USD)                                    | 39.90%                        |
| – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) | 9.23%                         |
| – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)   | 25.55%                        |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)    | 27.42%                        |
| – Xtra Yield (EUR)                                | 33.92%                        |

#### Note 10 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, which also include costs from Commission Sharing Arrangements, as well as stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the fiscal year. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 May 2021, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions, as follows:

| UBS (Lux) Strategy SICAV                               | Transaction costs |
|--------------------------------------------------------|-------------------|
| – Dynamic Income (USD)                                 | 140 570.15 USD    |
| – Fixed Income (CHF)                                   | 453.12 CHF        |
| – Fixed Income (EUR)                                   | 80.75 EUR         |
| – Fixed Income (USD)                                   | 177.49 USD        |
| – Income (CHF)                                         | 4 691.63 CHF      |
| – Income (EUR)                                         | 3 959.32 EUR      |
| – Income (USD)                                         | 6 100.76 USD      |
| – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)      | 107 312.41 USD    |
| – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)        | 75 353.32 USD     |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)         | 219 636.39 USD    |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) | 3 154.72 USD      |
| – Xtra Balanced (EUR)                                  | 1 733.91 EUR      |
| – Xtra Yield (EUR)                                     | 5 420.43 EUR      |

Furthermore, in accordance with the standard market practices on bond markets, purchases and redemptions underlies the “Bid-Offer-Spread”. According to this principle a difference results between the purchase/redemption price and the market value which corresponds to the wage of the Broker.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each fund.

#### Note 11 – Pooling

The Company may invest and manage all or part of the portfolio assets of two or more subfunds (for this purpose referred to as “participating subfunds”) in the form of a pool. Such an asset pool is created by transferring cash and other assets (if these assets are in line with the investment policy of the pool concerned) from each participating subfund to the asset pool. The Company can then make further transfers to the individual asset pools. Equally, assets up to the amount of its participation can also be transferred back to a participating subfund.

The share of a participating subfund in the respective asset pool is evaluated by reference to notional units of the same value. When an asset pool is created, the Company shall specify the initial value of the notional

units (in a currency that the Company considers appropriate) and allot to each participating subfund notional units in the total value of the cash (or other assets) it has contributed. The value of the notional units will then be determined by dividing the net assets of the asset pool by the number of existing notional units.

If additional cash or assets are contributed to or withdrawn from an asset pool, the notional units assigned to the participating subfund concerned increase or diminish by a number, which is determined by dividing the contributed or withdrawn cash amount or assets by the current value of the holding of the participating subfund in the pool. If cash is contributed to the asset pool, for calculation purposes it is reduced by an amount that the Company considers appropriate in order to take account of any tax expenses as well as the closing charges and acquisition costs relating to the investment of the cash concerned. If cash is withdrawn, a corresponding deduction may be made in order to take account of any costs related to the disposal of securities or other assets of the asset pool.

Dividends, interest and other income-like distributions, which are obtained from the assets of an asset pool, are allocated to the asset pool concerned and thus lead to an increase in the respective net assets. If the Company is liquidated, the assets of an asset pool are allocated to the participating subfunds in proportion to their respective share in the asset pool.

Participating subfunds:

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
 UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
 UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
 UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)

From 17 March 2020 no funds was participating.

## Note 12 – Merger

The following merger occurred:

| Subfund                                                                         | merged into                                                             | Date      |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------|
| UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (CHF)                                   | UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)                                 | 11.6.2020 |
| UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) | UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) | 22.4.2021 |
| UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Balanced (EUR)                                  | UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)                             | 25.1.2021 |

## Note 13 – Uncontrollable Event

In March 2020, the World Health Organization declared the outbreak of COVID-19 to be a Pandemic. Although progress has been made towards the end of 2020 in managing this Pandemic, including through the continuing development of vaccines, it remains uncertain for how long and how severe the Pandemic will continue to globally and regionally impact the economy. This raises continuing uncertainties in relation to the volatility of asset prices of the fund and the valuation of assets covered in this report.

The Board of Directors of the Management Company and the Investment managers continue to monitor the efforts of government to reduce the spread of the virus and hence the economic impact on the portfolios and the fund itself. There is no evidence that the going concern assumption made by the Board of Directors of the Management Company when preparing the financial statements of the fund is inappropriate.

## Note 14 – Applicable law, place of performance and authoritative language

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

The German version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited from the independent auditor. However, in the case of shares sold to investors from other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the depositary may recognize approved translations (i.e. approved by the Company and the depositary) into the languages concerned as binding upon itself.

**Note 15 – OTC-Derivatives and Securities Lending**

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or can not meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

The Company may lend portions of its securities portfolio to third parties. In general, lendings may only be effected via recognized clearing houses such as Clearstream International or Euroclear, or through the intermediary of prime financial institutions that specialise in such activities and in the modus specified by them. Collateral is received in relation to securities lent. Collateral is composed of high quality securities in an amount typically at least equal to the market value of the securities loaned.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch acts as securities lending agent.

**OTC-Derivatives\***

The OTC-Derivatives of the below mentioned subfunds have margin-accounts as collateral.

| Subfund<br>Counterparty                                | Unrealized gain<br>(loss) | Collateral<br>received |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)</b> |                           |                        |
| Bank of America                                        | -652.69 USD               | 0.00 USD               |
| Canadian Imperial Bank                                 | -262 565.77 USD           | 0.00 USD               |
| Citibank                                               | 735 441.22 USD            | 0.00 USD               |
| Goldman Sachs                                          | -14 514.58 USD            | 0.00 USD               |
| Morgan Stanley                                         | -149 408.78 USD           | 0.00 USD               |
| State Street                                           | -142 872.46 USD           | 0.00 USD               |
| UBS AG                                                 | -210 255.86 USD           | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)</b>   |                           |                        |
| Bank of America                                        | -1 056.61 EUR             | 0.00 EUR               |
| Citibank                                               | -14 918.37 EUR            | 0.00 EUR               |
| HSBC                                                   | -562.04 EUR               | 0.00 EUR               |
| Morgan Stanley                                         | 5 509.17 EUR              | 0.00 EUR               |
| Standard Chartered Bank                                | -8 438.32 EUR             | 0.00 EUR               |
| State Street                                           | 5 7760.79 EUR             | 0.00 EUR               |
| UBS AG                                                 | 1 440.42 EUR              | 0.00 EUR               |
| Westpac Banking Corp                                   | 236 626.24 EUR            | 0.00 EUR               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)</b>   |                           |                        |
| Bank of America                                        | 5 289.01 USD              | 0.00 USD               |
| Canadian Imperial Bank                                 | -152 798.38 USD           | 0.00 USD               |
| Citibank                                               | -42 851.79 USD            | 0.00 USD               |
| Goldman Sachs                                          | 231.15 USD                | 0.00 USD               |
| HSBC                                                   | 753.21 USD                | 0.00 USD               |
| J.P. Morgan                                            | -408.22 USD               | 0.00 USD               |
| Morgan Stanley                                         | 12 426.26 USD             | 0.00 USD               |
| Standard Chartered Bank                                | -5 210.17 USD             | 0.00 USD               |
| UBS AG                                                 | -21 739.36 USD            | 0.00 USD               |

\* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default the clearing house assumes the risk of loss.

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Subfund<br>Counterparty                                                           | Unrealized gain<br>(loss) | Collateral<br>received |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)</b>                                    |                           |                        |
| Bank of America                                                                   | 47 100.58 CHF             | 0.00 CHF               |
| Bardays                                                                           | -571.73 CHF               | 0.00 CHF               |
| Citibank                                                                          | 651 237.65 CHF            | 0.00 CHF               |
| Goldman Sachs                                                                     | -5 620.15 CHF             | 0.00 CHF               |
| HSBC                                                                              | 24 085.08 CHF             | 0.00 CHF               |
| Morgan Stanley                                                                    | -22 906.78 CHF            | 0.00 CHF               |
| Standard Chartered Bank                                                           | -17 246.87 CHF            | 0.00 CHF               |
| State Street                                                                      | -748.17 CHF               | 0.00 CHF               |
| UBS AG                                                                            | 39 325.50 CHF             | 0.00 CHF               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)</b>                                    |                           |                        |
| Bank of America                                                                   | -1 514.37 EUR             | 0.00 EUR               |
| Citibank                                                                          | -43 716.17 EUR            | 0.00 EUR               |
| Goldman Sachs                                                                     | 2 606.94 EUR              | 0.00 EUR               |
| HSBC                                                                              | -1 493.39 EUR             | 0.00 EUR               |
| Morgan Stanley                                                                    | 10 280.84 EUR             | 0.00 EUR               |
| Standard Chartered Bank                                                           | -16 659.29 EUR            | 0.00 EUR               |
| State Street                                                                      | 143 885.93 EUR            | 0.00 EUR               |
| UBS AG                                                                            | 49 296.50 EUR             | 0.00 EUR               |
| Westpac Banking Corp                                                              | 553 956.16 EUR            | 0.00 EUR               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)</b>                                    |                           |                        |
| Bank of America                                                                   | -6 676.07 USD             | 0.00 USD               |
| Citibank                                                                          | -45 789.28 USD            | 0.00 USD               |
| Goldman Sachs                                                                     | -602.37 USD               | 0.00 USD               |
| HSBC                                                                              | 1 887.87 USD              | 0.00 USD               |
| JP Morgan                                                                         | -411.95 USD               | 0.00 USD               |
| Morgan Stanley                                                                    | 10 898.80 USD             | 0.00 USD               |
| Standard Chartered Bank                                                           | -4 790.86 USD             | 0.00 USD               |
| UBS AG                                                                            | -7 512.19 USD             | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)</b> |                           |                        |
| Citibank                                                                          | 137 095.31 USD            | 0.00 USD               |
| Morgan Stanley                                                                    | -1 253 589.94 USD         | 0.00 USD               |
| State Street                                                                      | -800 843.12 USD           | 0.00 USD               |
| UBS AG                                                                            | -1 169 902.95 USD         | 0.00 USD               |
| Westpac Banking Corp                                                              | 30 485.18 USD             | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)</b>   |                           |                        |
| Citibank                                                                          | 57 289.99 USD             | 0.00 USD               |
| Goldman Sachs                                                                     | -25 176.46 USD            | 0.00 USD               |
| Morgan Stanley                                                                    | -731 754.87 USD           | 0.00 USD               |
| State Street                                                                      | -317 678.56 USD           | 0.00 USD               |
| UBS AG                                                                            | -873 778.24 USD           | 0.00 USD               |
| Westpac Banking Corp                                                              | 43 703.87 USD             | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)</b>    |                           |                        |
| Bank of America                                                                   | -77 719.03 USD            | 0.00 USD               |
| Canadian Imperial Bank                                                            | 2 686.09 USD              | 0.00 USD               |
| Citibank                                                                          | -12 755.35 USD            | 0.00 USD               |
| JP Morgan                                                                         | -193 373.88 USD           | 0.00 USD               |
| Morgan Stanley                                                                    | -2 618 686.11 USD         | 0.00 USD               |
| State Street                                                                      | -1 025 902.84 USD         | 0.00 USD               |
| UBS AG                                                                            | -2 623 299.71 USD         | 0.00 USD               |
| Westpac Banking Corp                                                              | 54 404.71 USD             | 0.00 USD               |

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Subfund<br>Counterparty                            | Unrealized gain<br>(loss) | Collateral<br>received |
|----------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)</b> |                           |                        |
| Bank of America                                    | -35 761.01 EUR            | 0.00 EUR               |
| Citibank                                           | -67 345.51 EUR            | 0.00 EUR               |
| Goldman Sachs                                      | -2 873.13 EUR             | 0.00 EUR               |
| HSBC                                               | -3 035.79 EUR             | 0.00 EUR               |
| JP Morgan                                          | -1 581.93 EUR             | 0.00 EUR               |
| Morgan Stanley                                     | 16 483.32 EUR             | 0.00 EUR               |
| Standard Chartered Bank                            | -24 762.38 EUR            | 0.00 EUR               |
| State Street                                       | 180 985.16 EUR            | 0.00 EUR               |
| UBS AG                                             | 83 518.04 EUR             | 0.00 EUR               |
| Westpac Banking Corp                               | 755 471.69 EUR            | 0.00 EUR               |

## Securities Lending

| UBS (Lux) Strategy SICAV                          | Counterparty Exposure from<br>Securities Lending as of 31 May 2021 |                                    | Collateral Breakdown<br>(Weight in %) as of 31 May 2021 |       |      |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------|------|
|                                                   | Market value of<br>securities lent                                 | Collateral<br>(UBS Switzerland AG) | Equities                                                | Bonds | Cash |
| – Dynamic Income (USD)                            | 32 427 268.83 USD                                                  | 34 667 969.06 USD                  | 45.68                                                   | 54.32 | 0.00 |
| – Fixed Income (EUR)                              | 10 652 452.16 EUR                                                  | 11 388 528.70 EUR                  | 45.68                                                   | 54.32 | 0.00 |
| – Fixed Income (USD)                              | 10 778 877.26 USD                                                  | 11 523 689.68 USD                  | 45.68                                                   | 54.32 | 0.00 |
| – Income (CHF)                                    | 12 275 195.35 CHF                                                  | 13 123 402.24 CHF                  | 45.68                                                   | 54.32 | 0.00 |
| – Income (EUR)                                    | 21 232 980.90 EUR                                                  | 22 700 164.14 EUR                  | 45.68                                                   | 54.32 | 0.00 |
| – Income (USD)                                    | 10 345 895.34 USD                                                  | 11 060 789.04 USD                  | 45.68                                                   | 54.32 | 0.00 |
| – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) | 71 238 857.03 USD                                                  | 76 161 409.21 USD                  | 45.68                                                   | 54.32 | 0.00 |
| – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)   | 24 568 088.20 USD                                                  | 26 265 724.87 USD                  | 45.68                                                   | 54.32 | 0.00 |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)    | 137 297 194.18 USD                                                 | 146 784 328.46 USD                 | 45.68                                                   | 54.32 | 0.00 |
| – Xtra Yield (EUR)                                | 17 182 010.11 EUR                                                  | 18 369 274.26 EUR                  | 45.68                                                   | 54.32 | 0.00 |

## Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2021

| Description | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|-------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|

## Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

## Bearer shares

|                                                |           |                     |             |
|------------------------------------------------|-----------|---------------------|-------------|
| <b>Australia</b>                               |           |                     |             |
| AUD AFTERPAY LTD NPV                           | 1 798.00  | 126 253.16          | 0.02        |
| AUD AGL ENERGY NPV                             | 4 939.00  | 27 234.14           | 0.00        |
| AUD APA GROUP NPV                              | 11 032.00 | 76 817.92           | 0.01        |
| AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV                     | 4 658.00  | 147 943.25          | 0.03        |
| AUD ASX LTD NPV                                | 2 409.00  | 141 846.82          | 0.03        |
| AUD AURIZON HOLDINGS NPV                       | 21 981.00 | 81 592.10           | 0.01        |
| AUD AUSNET SERVICES NPV                        | 12 564.00 | 17 067.66           | 0.00        |
| AUD AUST & NZ BANK GRP NPV                     | 24 252.00 | 536 951.60          | 0.10        |
| AUD BLUESCOPE STEEL NPV                        | 4 807.00  | 76 993.82           | 0.01        |
| AUD BRAMBLES LTD NPV                           | 11 604.00 | 97 186.06           | 0.02        |
| AUD CEMWORTH BK OF AUST NPV                    | 14 716.00 | 1 135 902.52        | 0.21        |
| AUD COCHLEAR LTD NPV                           | 534.00    | 99 845.89           | 0.02        |
| AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)            | 7 162.00  | 87 092.25           | 0.02        |
| AUD CROWN RESORTS LTD NPV                      | 2 241.00  | 22 342.24           | 0.00        |
| AUD CSL NPV                                    | 3 776.00  | 846 229.50          | 0.16        |
| AUD DEXUS NPV (STAPLED)                        | 10 405.00 | 84 003.12           | 0.02        |
| AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV                      | 209.00    | 17 843.94           | 0.00        |
| AUD EVOLUTION MINING NPV                       | 22 096.00 | 92 537.62           | 0.02        |
| AUD FORTESCUE METALS G NPV                     | 22 530.00 | 391 164.54          | 0.07        |
| AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)           | 13 511.00 | 209 202.62          | 0.04        |
| AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITY)           | 16 501.00 | 56 753.96           | 0.01        |
| AUD INSURANCE AUST GRP NPV                     | 22 136.00 | 66 022.31           | 0.02        |
| AUD LEND LEASE GROUP NPV                       | 6 376.00  | 80 655.36           | 0.01        |
| AUD MACQUARIE GF LTD NPV                       | 2 814.00  | 330 930.39          | 0.06        |
| AUD MAGELLAN FINANCIAL NPV                     | 1 866.00  | 89 156.79           | 0.01        |
| AUD MIDBANK PRIVATE L NPV                      | 36 479.00 | 66 380.46           | 0.02        |
| AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES            | 32 154.00 | 89 439.76           | 0.01        |
| AUD NATL AUSTRALIA BK NPV                      | 27 230.00 | 596 035.43          | 0.11        |
| AUD NEWCREST MINING NPV                        | 6 635.00  | 145 446.47          | 0.03        |
| AUD NTHN STAR RES LTD NPV                      | 9 921.00  | 89 848.40           | 0.02        |
| AUD ORICA LIMITED NPV                          | 2 918.00  | 30 627.67           | 0.01        |
| AUD ORIGIN ENERGY NPV                          | 10 672.00 | 32 794.89           | 0.01        |
| AUD QANTAS AIRWAYS NPV                         | 6 554.00  | 23 894.41           | 0.00        |
| AUD QBE INS GROUP NPV                          | 13 425.00 | 114 127.29          | 0.02        |
| AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV                     | 1 680.00  | 62 575.65           | 0.01        |
| AUD REA GROUP LIMITED NPV                      | 397.00    | 50 292.37           | 0.01        |
| AUD REECE AUSTRALIA NPV                        | 1 076.00  | 17 057.34           | 0.00        |
| AUD RIO TINTO LIMITED NPV                      | 4 840.00  | 469 542.32          | 0.09        |
| AUD SANTOS LIMITED NPV                         | 16 289.00 | 85 359.55           | 0.02        |
| AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT             | 44 503.00 | 99 697.39           | 0.02        |
| AUD SEEK LIMITED NPV                           | 2 437.00  | 57 647.16           | 0.01        |
| AUD SONIC HEALTHCARE NPV                       | 5 656.00  | 152 311.55          | 0.03        |
| AUD SOUL INTTRNSGRWH NPV                       | 1 696.00  | 36 806.04           | 0.01        |
| AUD SOUTHD32 LTD NPV                           | 36 975.00 | 89 902.42           | 0.02        |
| AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)                    | 20 914.00 | 75 600.21           | 0.01        |
| AUD SUNCORP GROUP LTD NPV                      | 10 005.00 | 66 117.40           | 0.02        |
| AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)       | 11 173.00 | 50 766.46           | 0.01        |
| AUD TABCORP HLDGS LTD NPV                      | 19 376.00 | 76 639.74           | 0.01        |
| AUD TELSTRA CORP NPV                           | 30 505.00 | 83 197.37           | 0.02        |
| AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV         | 24 049.00 | 256 377.96          | 0.05        |
| AUD TREASURY WINE ESTA NPV                     | 10 187.00 | 91 784.28           | 0.02        |
| AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)    | 34 618.00 | 41 801.86           | 0.01        |
| AUD VETSFARMERS LTD NPV                        | 14 991.00 | 642 793.57          | 0.12        |
| AUD WESTRAC BK GROUP NPV                       | 30 665.00 | 627 520.55          | 0.12        |
| AUD WISETECH GLOBAL LT NPV                     | 1 514.00  | 39 083.07           | 0.01        |
| AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV                     | 7 964.00  | 134 448.49          | 0.02        |
| AUD WOODSIDE RES GRP LTD NPV                   | 16 596.00 | 534 720.52          | 0.10        |
| <b>Total Australia</b>                         |           | <b>9 926 147.17</b> | <b>1.87</b> |
| <b>Austria</b>                                 |           |                     |             |
| EUR ERSTE GROUP BK AG NPV                      | 1 968.00  | 81 717.72           | 0.01        |
| EUR OMV AG NPV(VAR)                            | 1 056.00  | 80 564.65           | 0.01        |
| EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REG DE)            | 919.00    | 21 876.79           | 0.00        |
| EUR VERBUND AG CLASS A NPV                     | 356.00    | 32 644.76           | 0.01        |
| EUR VOESTALPINE AG NPV                         | 853.00    | 29 508.51           | 0.01        |
| <b>Total Austria</b>                           |           | <b>226 312.43</b>   | <b>0.04</b> |
| <b>Belgium</b>                                 |           |                     |             |
| EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV                      | 4 973.00  | 374 299.48          | 0.07        |
| EUR COLRUYT SA NPV                             | 559.00    | 34 022.71           | 0.01        |
| EUR ELIA SYS OPERATOR NPV                      | 276.00    | 29 774.95           | 0.00        |
| EUR GPE BRUXELLES LAM NPV                      | 856.00    | 97 102.47           | 0.02        |
| EUR PROXIMUS SA NPV                            | 1 095.00  | 22 230.61           | 0.00        |
| EUR SOPRIA NPV                                 | 134.00    | 55 671.17           | 0.01        |
| EUR SOGIVY SA NPV                              | 435.00    | 58 716.54           | 0.01        |
| EUR UNICORE NPV                                | 1 416.00  | 84 953.54           | 0.02        |
| <b>Total Belgium</b>                           |           | <b>754 771.67</b>   | <b>0.14</b> |
| <b>Canada</b>                                  |           |                     |             |
| CAD ALGONQUIN POWER/UTL COM NPV                | 2 600.00  | 39 857.63           | 0.01        |
| CAD B2GOLD CORP COM NPV                        | 4 900.00  | 23 063.81           | 0.00        |
| CAD HYDRO QUE INC COM NPV                      | 1 537.00  | 39 045.22           | 0.01        |
| CAD IGM FINANCIAL INC COM                      | 392.00    | 14 435.96           | 0.00        |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV                 | 1 044.00  | 26 115.12           | 0.00        |
| CAD TELUS CORPORATION COM NPV                  | 236.00    | 5 293.99            | 0.00        |
| CAD TELUS CORPORATION NPV                      | 1 791.00  | 40 175.56           | 0.01        |
| USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV 3/1/1) | 750.00    | 91 080.00           | 0.02        |
| <b>Total Canada</b>                            |           | <b>281 069.28</b>   | <b>0.05</b> |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                      | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Finland</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'                        | 3 337.00             | 115 341.12                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'                 | 3 857.00             | 314 525.42                                                                                                    | 0.06                       |
| EUR WARTILA OYJ ABP SER'B' EUR3.50               | 2 380.00             | 31 884.27                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Finland</b>                             |                      | <b>461 551.81</b>                                                                                             | <b>0.09</b>                |
| <b>France</b>                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ACCOR EUR3                                   | 1 312.00             | 52 711.38                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ADF EUR3                                     | 159.00               | 22 035.89                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR AIR LIQUIDE(L)Y EUR5.5 (POST SUBDIVISION)    | 3 089.00             | 525 272.99                                                                                                    | 0.10                       |
| EUR AIRBUS EUR1                                  | 3 840.00             | 500 766.14                                                                                                    | 0.09                       |
| EUR ALSTOM EUR2.00                               | 1 750.00             | 96 570.62                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR AMUNDI EUR2.5 (AMV)                          | 342.00               | 30 399.24                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ARKEMA EUR10                                 | 711.00               | 93 667.52                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR ATOS SE EUR1                                 | 720.00               | 48 276.09                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR AXA EUR2.29                                  | 12 497.00            | 345 010.14                                                                                                    | 0.07                       |
| EUR BICOMBIUX NPV (POST SPLIT)                   | 338.00               | 36 854.30                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR BNP PARIBAS EUR2                             | 7 356.00             | 502 304.46                                                                                                    | 0.10                       |
| EUR BOLLORE EURO.16                              | 8 573.00             | 44 776.16                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR BOUYGUES EUR1                                | 2 299.00             | 92 194.44                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR BUREAU VERITAS EURO.12                       | 1 928.00             | 39 332.47                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR CAPGEMINI EUR3                               | 1 010.00             | 166 503.90                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR CARREFOUR EUR2.50                            | 4 164.00             | 85 123.44                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR1                        | 3 290.00             | 220 514.46                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR CNP ASSURANCES EUR1                          | 1 054.00             | 19 292.34                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR COVIVO EUR3                                  | 400.00               | 37 726.09                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3                      | 7 893.00             | 117 753.90                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR DANONE EURO.25                               | 6 800.00             | 484 707.37                                                                                                    | 0.09                       |
| EUR DASSAULT AVIATION EUR3                       | 18.00                | 20 090.58                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50                    | 827.00               | 190 345.51                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR EDENRED EUR2                                 | 1 601.00             | 87 048.36                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR EDF EURO.5                                   | 4 427.00             | 61 839.76                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR EFFRAGE EUR4                                 | 493.00               | 49 593.94                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ENGIE EUR1                                   | 11 194.00            | 166 289.08                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR ESSAORLUXOTTICA EURO.18                      | 1 844.00             | 319 877.91                                                                                                    | 0.06                       |
| EUR EURAZEO NPV                                  | 237.00               | 21 167.56                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR FAURCIA EUR7                                 | 871.00               | 47 101.76                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR GETURK SE EURO.40                            | 2 924.00             | 46 815.00                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HERMES INTL NPV                              | 202.00               | 284 639.03                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR ILIAD NPV                                    | 79.00                | 13 126.49                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR IPSEN EUR1                                   | 181.00               | 16 319.19                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR KERING EUR1                                  | 474.00               | 439 666.86                                                                                                    | 0.08                       |
| EUR KLEPACER EUR1.40                             | 899.00               | 25 117.09                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR L'OREAL EURO.20                              | 1 643.00             | 739 846.18                                                                                                    | 0.14                       |
| EUR LEGRAND SA EUR1                              | 1 629.00             | 170 568.92                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30                   | 1 736.00             | 1 415 770.01                                                                                                  | 0.27                       |
| EUR NATIX EUR1.8                                 | 5 366.00             | 26 610.37                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ORANGE EUR4                                  | 13 713.00            | 174 536.14                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR ORPEA EUR2.5                                 | 389.00               | 48 750.11                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR PERNOD RICARD EUR1.55                        | 1 321.00             | 290 963.99                                                                                                    | 0.06                       |
| EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40                   | 1 555.00             | 105 517.75                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR REMY COINTREAU EUR1.60                       | 130.00               | 27 790.47                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR RENAULT SA EUR3.61                           | 1 364.00             | 57 253.61                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SARLAN EURO.20                               | 2 191.00             | 327 781.17                                                                                                    | 0.06                       |
| EUR SANOFI EUR2                                  | 12 437.00            | 1 322 474.35                                                                                                  | 0.25                       |
| EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBDI)      | 194.00               | 84 061.39                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR3                      | 5 826.00             | 921 736.76                                                                                                    | 0.17                       |
| EUR SCOR SE EUR7.878972 (POST CONS)              | 890.00               | 22 733.22                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SEB SA EUR1                                  | 127.00               | 23 648.62                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SOC GENERALE EUR1.25                         | 5 042.00             | 161 543.38                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR SODEXO EUR1                                  | 634.00               | 81 092.68                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SUEZ EUR4                                    | 1 788.00             | 43 634.52                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50                      | 409.00               | 157 320.09                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR THALES EUR3                                  | 680.00               | 89 721.37                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TOTAL SE EUR2.5                              | 16 156.00            | 746 742.52                                                                                                    | 0.14                       |
| EUR Ubisoft ENTERTAIN EUR0.31                    | 511.00               | 37 461.46                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(Y ORD UNBAL-R & 1CLS) | 806.00               | 70 144.75                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR VALLEO EUR1 (POST SUBDI)                     | 1 595.00             | 52 165.89                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR VEOIA ENVIRONNEME EUR3                       | 3 606.00             | 113 308.11                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR VINCI EUR2.50                                | 3 390.00             | 385 133.28                                                                                                    | 0.07                       |
| EUR VIVENDI SA EUR5.50                           | 4 522.00             | 164 316.83                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR YNDEL EUR4                                   | 167.00               | 23 317.85                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR WORLDLINE EURO.68                            | 1 472.00             | 140 683.71                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total France</b>                              |                      | <b>13 381 962.62</b>                                                                                          | <b>2.52</b>                |
| <b>Germany</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1              | 2 104.00             | 229 031.90                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR BECHTEL AG NPV                               | 208.00               | 40 079.45                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR BEERSDORF AG NPV                             | 750.00               | 88 801.07                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV                       | 244.00               | 45 256.15                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR COMMERZBANK AG NPV                           | 5 305.00             | 42 795.67                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR CONTINENTAL AG ORD NPV                       | 775.00               | 114 559.25                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR COVESTRO AG NPV                              | 1 377.00             | 96 489.85                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)                  | 2 056.00             | 131 218.71                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR FRESENIUS MED CARE NPV                       | 1 305.00             | 104 285.89                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV                  | 2 561.00             | 138 227.12                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR GEA GROUP AG NPV                             | 1 603.00             | 70 301.30                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HIEBELBERGCEMENT NPV                         | 1 065.00             | 93 042.11                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR HELLOFRESH SE NPV                            | 1 042.00             | 95 244.34                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR HENKEL AG & CO KGAA                          | 1 228.00             | 121 239.20                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR KION GROUP AG NPV                            | 381.00               | 40 722.83                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KNORR BREMSE AG NPV                          | 532.00               | 66 150.74                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR LANXESS AG NPV                               | 494.00               | 37 024.33                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR MERCK KGAA NPV                               | 821.00               | 148 110.05                                                                                                    | 0.03                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

23

| Description                                  | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV                    | 344.00               | 25,437.38                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR PUMA SE NPV                              | 592.00               | 87,907.74                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR RATIONAL AG NPV                          | 38.00                | 34,148.81                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR RWE AG (NEU) NPV                         | 8,982.00             | 289,352.39                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR SAP AG ORD NPV                           | 8,757.00             | 937,839.36                                                                                                    | 0.18                       |
| EUR SYMREE AG NPV (BS)                       | 802.00               | 106,391.34                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR TEAMVIEWER AG NPV                        | 1,138.00             | 44,959.88                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV                    | 192.00               | 86,452.75                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ZALANDO SE NPV                           | 1,188.00             | 124,626.82                                                                                                    | 0.02                       |
| <b>Total Germany</b>                         |                      | <b>3,875,676.37</b>                                                                                           | <b>0.64</b>                |
| <b>Hong Kong</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| HKD BOC HONG KONG HLDG HKDS                  | 17,500.00            | 69,246.49                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1                   | 11,500.00            | 76,159.92                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1                   | 3,000.00             | 18,688.88                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD CLP HOLDINGS HKDS                        | 7,500.00             | 76,195.35                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD HANG LUNG PROP HKD1                      | 10,000.00            | 25,227.79                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD HANG SENG BANK HKDS                      | 3,400.00             | 70,617.04                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD HENDERSON LAND DEV HKD2                  | 7,000.00             | 39,460.89                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD HKT TRUST AND HKT SHARE (STATED UNIT)    | 16,000.00            | 21,687.09                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25               | 48,000.00            | 89,491.17                                                                                                     | 0.02                       |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1           | 6,500.00             | 39,738.83                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD SINO LAND CO HKD1                        | 14,000.00            | 21,970.55                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD SUN HUNG KAI PROP NPV                    | 6,000.00             | 92,149.51                                                                                                     | 0.02                       |
| HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1                | 5,200.00             | 15,309.29                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1                 | 7,000.00             | 41,036.94                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1                 | 8,000.00             | 31,953.41                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Hong Kong</b>                       |                      | <b>710,933.69</b>                                                                                             | <b>0.13</b>                |
| <b>Ireland</b>                               |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP DCC ORD EURO.25                          | 914.00               | 77,799.15                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09           | 1,036.00             | 192,786.47                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR KERRY GROUP (A)ORD EURO.125(DUBLIN LIST) | 978.00               | 131,979.89                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total Ireland</b>                         |                      | <b>402,565.51</b>                                                                                             | <b>0.08</b>                |
| <b>Israel</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| USD SOLAREDGE TECHNOLOG USD0.0001            | 131.00               | 38,799.31                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Israel</b>                          |                      | <b>38,799.31</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Italy</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ANIPRON EURO.02                          | 925.00               | 44,050.55                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1                  | 12,212.00            | 291,064.80                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR DIASORIN SPA EUR1                        | 1,250.00             | 32,107.64                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR FINECOBANK SPA EURO.33                   | 4,411.00             | 74,074.36                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR INFRASTRUTTURE SPA NPV                   | 1,989.00             | 21,974.97                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR POSTE ITALIANE SPA NPV                   | 2,598.00             | 36,735.58                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TELECOM ITALIA SPA DI BSP EURO.55        | 81,549.00            | 35,283.50                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55               | 46,221.00            | 24,788.21                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Italy</b>                           |                      | <b>510,657.61</b>                                                                                             | <b>0.10</b>                |
| <b>Japan</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| JPY ADVANTEST CORP NPV                       | 700.00               | 69,284.43                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY AISIN CORPORATION NPV                    | 400.00               | 17,551.08                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ASAHINTECC CO LTD NPV                    | 600.00               | 14,852.80                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY AZBIL CORP NPV                           | 500.00               | 20,042.05                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV                   | 900.00               | 64,508.43                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY CAPCOM CO LTD NPV                        | 800.00               | 26,328.81                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY CENTRAL JAPAN RGVY NPV                   | 500.00               | 74,340.70                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY CHIBA BANK NPV                           | 3,600.00             | 24,178.81                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY CHUGAI PHARM CO NPV                      | 2,500.00             | 95,936.74                                                                                                     | 0.02                       |
| JPY CONCORDIA FINANCIA NPV                   | 6,700.00             | 24,559.82                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY COSMOS PHARMACEUTICAL NPV                | 100.00               | 13,922.03                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CYBER AGENT NPV                          | 1,700.00             | 34,156.95                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY DAIICHI LIFE HLDG NPV                    | 3,900.00             | 79,607.84                                                                                                     | 0.02                       |
| JPY DAIFUKU CO LTD NPV                       | 400.00               | 33,699.56                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY DAIICHI SANKYO COM NPV                   | 6,000.00             | 136,763.20                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV                    | 900.00               | 177,745.78                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY DAITO TRUST CONST NPV                    | 200.00               | 21,061.29                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY DAIWA HOUSE REIT NPV                     | 4,800.00             | 140,671.88                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY DAIWA HOUSE REIT REIT                    | 7.00                 | 19,580.42                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY DISCO CORPORATION NPV                    | 100.00               | 30,714.88                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ESGI CO NPV                              | 2,000.00             | 134,521.89                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY FANUC CORP NPV                           | 700.00               | 186,289.33                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY FAST RETAILING CO NPV                    | 200.00               | 169,023.90                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY FUJI ELECTRIC CO LTD NPV                 | 900.00               | 23,447.14                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY GLP JREIT REIT                           | 18.00                | 30,752.78                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY GMD PAYMENT GATEWAY NPV                  | 100.00               | 12,011.52                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HANRYU HANDSHIN HLD NPV                  | 1,100.00             | 34,389.14                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY HARMONIC DRIVE SYS NPV                   | 200.00               | 10,786.60                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV                   | 100.00               | 19,909.30                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HIROSE ELECTRIC NPV                      | 200.00               | 28,502.22                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY HISAMITSU PHARM CO NPV                   | 400.00               | 21,938.85                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HOSHIDAKI CORPORAT NPV                   | 300.00               | 28,683.12                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY HUIUC CO LTD NPV                         | 800.00               | 9,002.24                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY ISEN CO LTD NPV                          | 500.00               | 23,216.49                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ISAMITSU KOSAN CO LTD                    | 600.00               | 14,177.96                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ISUZU MOTORS NPV                         | 1,600.00             | 21,105.17                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ITO EN LTD NPV                           | 200.00               | 11,079.11                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY IQCHU TECHNO-SOLU NPV                    | 600.00               | 18,922.25                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV                    | 1,900.00             | 43,941.86                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY JAPAN POST INSURAN NPV                   | 500.00               | 9,598.24                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP        | 3.00                 | 18,099.55                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY JSR CORP NPV                             | 1,600.00             | 47,166.32                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY KAJIMA CORP NPV                          | 3,500.00             | 48,471.14                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY KAKAKU.COM INC NPV                       | 500.00               | 15,242.93                                                                                                     | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021



| Description                                 | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| JFY KANSAI ELEC POWER NPV                   | 3 200.00             | 30 363.36                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY KANSAI PAINT CO NPV                     | 1 000.00             | 27 012.20                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY KAO CORP NPV                            | 1 700.00             | 104 040.40                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY KEO CORPORATION NPV                     | 300.00               | 18 648.02                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY KESEI ELEC KY CO NPV                    | 800.00               | 24 681.20                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY KIKKOMAN CORP NPV                       | 600.00               | 38 996.30                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY KINTETSU GROUP HOL NPV                  | 700.00               | 24 699.48                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV               | 6 700.00             | 1 05 445.40                                                                                                   | 0.03                       |
| JFY KOBAYASHI PHARMACE NPV                  | 100.00               | 8 885.23                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY KOBE SUSSAN CO LTD NPV                  | 400.00               | 10 106.49                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY KOEITECMO HOLDING NPV                   | 390.00               | 18 502.67                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY KOTO MFG CO LTD NPV                     | 600.00               | 38 996.30                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY KOMATSU NPV                             | 3 100.00             | 90 765.57                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY KOSE CORPORATION NPV                    | 100.00               | 15 695.42                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY KURITA WATER IND NPV                    | 400.00               | 18 392.07                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY LASERTEC CORP NPV                       | 300.00               | 56 492.53                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY LION CORP NPV                           | 1 100.00             | 19 276.02                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY M3 INC NPV                              | 1 700.00             | 115 104.90                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY MAKITA CORP NPV                         | 900.00               | 43 438.91                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY MCDONALD'S HOLDING NPV                  | 200.00               | 9 058.91                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY MEIJI HOLDINGS CO NPV                   | 800.00               | 49 728.05                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY MINISEA MITSUMI INC                     | 1 600.00             | 49 033.32                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY MITSUBI GROUP INC NPV                   | 800.00               | 25 741.58                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY MITSUBISHI GAS CHM NPV                  | 1 300.00             | 30 336.66                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY MITSUBISHI INC CAP NPV                  | 3 200.00             | 17 843.59                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY MITSUI CHEMICALS NPV                    | 1 300.00             | 49 612.80                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY MITSUI RUDDOSAN CO NPV                  | 3 300.00             | 76 907.99                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY MURA CO LTD NPV                         | 500.00               | 22 990.08                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY MURATARO CO LTD NPV                     | 1 200.00             | 27 684.27                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NABTESCO CORP NPV                       | 300.00               | 19 766.63                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY NH FOODS LTD NPV                        | 300.00               | 11 997.81                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY NIDEC CORPORATION NPV                   | 1 700.00             | 194 716.99                                                                                                    | 0.04                       |
| JFY NIKON MSA CENTER NPV                    | 1 300.00             | 31 134.66                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NIPPON BUILDING CO REIT                 | 6.00                 | 38 063.90                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NIPPON EXPRESS CO NPV                   | 500.00               | 40 064.10                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NIPPON PAINT HLDGS NPV                  | 2 500.00             | 36 199.09                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NIPPON SANGI HOLD NPV                   | 400.00               | 7 897.96                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY NIPPON SHINKAKU CO NPV                  | 100.00               | 7 166.69                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY NIPPON STEEL CORP NPV                   | 2 900.00             | 54 476.90                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NISSAN CHEMICAL CO NPV                  | 500.00               | 25 915.16                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NISSAN SERUN GRP NPV                    | 600.00               | 9 016.67                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY NISSAN FOODS HLDG NPV                   | 200.00               | 14 497.92                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY NITORI HOLDINGS CO LTD                  | 300.00               | 32 006.76                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NITTO DENKO CORP NPV                    | 1 300.00             | 100 891.27                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC         | 1 000.00             | 25 659.31                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NSK LTD NPV                             | 2 000.00             | 18 995.36                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY ODAWASHI CORP NPV                       | 4 700.00             | 39 812.41                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY OHC CO LTD NPV                          | 300.00               | 56 273.14                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY ODAX YU ELEC BOWY NPV                   | 1 400.00             | 36 178.96                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY OJ HOLDINGS CO NPV                      | 8 400.00             | 49 834.09                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY OLYMPUS CORP NPV                        | 4 100.00             | 88 112.80                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY ONO PHARMACEUTICAL NPV                  | 1 500.00             | 33 964.06                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY ORACLE CORP JAPAN NPV                   | 100.00               | 9 113.76                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY ORIENTAL LAND CO NPV                    | 700.00               | 104 364.92                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP | 1 000.00             | 19 708.40                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY PEPTIDREAM INC NPV                      | 300.00               | 14 066.26                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY PERCOL HOLDINGS CO NPV                  | 300.00               | 5 690.99                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY PIGEON CORP NPV                         | 300.00               | 8 460.17                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY POLA ORG HOLDINGS INC NPV               | 600.00               | 15 620.46                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY SAKUTEN GROUP INC NPV                   | 3 400.00             | 39 005.44                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SECURIT HLDGS CO L NPV                  | 5 200.00             | 264 052.29                                                                                                    | 0.05                       |
| JFY RINNAI CORP NPV                         | 300.00               | 29 233.51                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY RYOHIN KERAJU CO NPV                    | 1 200.00             | 22 805.43                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY SBI HOLDINGS INC NPV                    | 1 100.00             | 27 782.81                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SCIK CORP                               | 500.00               | 29 023.26                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SECOM CO NPV                            | 800.00               | 62 671.97                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SEKISUI HOUSE NPV                       | 5 300.00             | 110 365.19                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY SHARP CORP NPV                          | 600.00               | 10 958.45                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY SHIMANO INC NPV                         | 300.00               | 66 010.42                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SHIMIZU CORP NPV                        | 4 300.00             | 35 258.47                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV                  | 1 300.00             | 224 064.77                                                                                                    | 0.04                       |
| JFY SHIONOGI & CO NPV                       | 1 000.00             | 50 797.57                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SHISEIDO CO LTD NPV                     | 1 400.00             | 101 472.64                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY SHIZUOKA BANK NPV                       | 900.00               | 7 132.67                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY SMC CORP NPV                            | 200.00               | 119 766.10                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY SQUARE-ENIX HOLD NPV                    | 200.00               | 10 695.19                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY STANLEY ELECTRIC NPV                    | 600.00               | 17 880.16                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY SUMITOMO METAL MNG NPV                  | 1 000.00             | 44 864.94                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SUNTORY BEVERAGE & NPV                  | 200.00               | 7 376.94                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY SUZUKI MOTOR CORP NPV                   | 1 300.00             | 56 363.64                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SYMEX CORP NPV                          | 600.00               | 61 209.36                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY T&D HOLDINGS INC NPV                    | 4 300.00             | 56 567.56                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY TASEEI CORP NPV                         | 1 400.00             | 48 887.06                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY TERUMO CORP NPV                         | 2 300.00             | 68 661.27                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY THK CO LTD NPV                          | 400.00               | 13 017.05                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY TS INC NPV                              | 500.00               | 12 666.22                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY TOBU RAILWAY CO NPV                     | 500.00               | 12 736.24                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY TOHO CO LTD NPV                         | 600.00               | 24 673.17                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY TOHO GAS CO NPV                         | 400.00               | 21 938.85                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY TOHOKU ELEC POWER NPV                   | 1 000.00             | 8 135.66                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY TOKYO CENTURY CORP NPV                  | 200.00               | 11 773.85                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY TOKYO GAS CO NPV                        | 3 300.00             | 65 354.45                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY TOKYU CORP NPV                          | 2 300.00             | 30 822.25                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY TOYAY IND INC NPV                       | 5 600.00             | 36 376.07                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY TOSH CO NPV                             | 2 800.00             | 48 963.85                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY TOTO LTD NPV                            | 400.00               | 21 573.20                                                                                                     | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

25

| Description                                   | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Japan</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| JPY TOYO SUGAN KASHA NPV                      | 300.00               | 12,038.94                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV                     | 500.00               | 42,689.34                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TOYOTA TUSHO CORP NPV                     | 900.00               | 40,353.76                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TSURUNA HOLDINGS I NPV                    | 100.00               | 12,157.78                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY UTSU CO LTD NPV                           | 1,700.00             | 29,743.59                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY WELCIA HOLDINGS CO NPV                    | 700.00               | 21,404.09                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY YAKULT HONGHA CO NPV                      | 300.00               | 16,207.32                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY YAMAMA CORP NPV                           | 300.00               | 18,017.28                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV                    | 1,200.00             | 39,017.96                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ZODIO INC NPV                             | 238.00               | 8,060.61                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Japan</b>                            |                      | <b>6,568,948.17</b>                                                                                           | <b>1.24</b>                |
| <b>Jersey</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01              | 40,194.00            | 189,662.99                                                                                                    | 0.04                       |
| USD NOVOCURE LTD COM USD0.00                  | 288.00               | 58,752.00                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Jersey</b>                           |                      | <b>248,414.99</b>                                                                                             | <b>0.05</b>                |
| <b>Luxembourg</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AROUNDTOWN SA EURO 01                     | 7,236.00             | 80,744.16                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Luxembourg</b>                       |                      | <b>80,744.16</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>The Netherlands</b>                        |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AKZO NOBEL NV EURO50PGST REV SP/RT        | 1,236.00             | 199,366.37                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR ARGEN X NV EURO 10                        | 270.00               | 74,507.07                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ASM INTL NV EURO 04                       | 274.00               | 88,163.57                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR EXOR NV EURO 01                           | 718.00               | 61,625.96                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6                   | 804.00               | 87,096.37                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HEINEKEN NV EUR1.50                       | 1,789.00             | 211,139.16                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR ING GROEP N.V. EURO 01                    | 25,550.00            | 354,288.54                                                                                                    | 0.07                       |
| EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO 04                 | 907.00               | 82,327.97                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR KOKI KPN NV EURO 04                       | 20,962.00            | 89,660.14                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO 01                 | 11,590.00            | 339,911.89                                                                                                    | 0.06                       |
| EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO 20            | 5,889.00             | 330,263.11                                                                                                    | 0.06                       |
| USD NXP SEMICONDUCTORS EURO 20                | 805.00               | 170,193.10                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR QIAGEN NV EURO 01                         | 1,347.00             | 66,353.99                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR RANDSTAD N.V. EURO 10                     | 1,359.00             | 105,909.20                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL B-TDS EURO 07 (UK LIST) | 15,578.00            | 284,242.02                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04                | 3,949.00             | 148,033.98                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR VOPAKKON EURO 50                          | 805.00               | 28,611.72                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR WOLTERS KLUWER EURO 12                    | 1,751.00             | 167,929.07                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                  |                      | <b>2,815,645.17</b>                                                                                           | <b>0.53</b>                |
| <b>New Zealand</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| NZD MERCURY NZ LTD NPV                        | 3,118.00             | 14,879.22                                                                                                     | 0.00                       |
| NZD SPARK NEW ZEALAND NPV                     | 8,432.00             | 27,807.39                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD XERO LIMITED NPV                          | 941.00               | 98,619.75                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total New Zealand</b>                      |                      | <b>139,306.36</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>Norway</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| NOK GRENSEIDET FORSIKER NOK2                  | 989.00               | 22,195.07                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK ORKLA ASA NOK1.25                         | 3,648.00             | 38,053.12                                                                                                     | 0.01                       |
| NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7                 | 783.00               | 41,911.22                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Norway</b>                           |                      | <b>102,159.41</b>                                                                                             | <b>0.02</b>                |
| <b>Papua New Guinea</b>                       |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10                    | 17,518.00            | 49,357.70                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Papua New Guinea</b>                 |                      | <b>49,357.70</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Poland</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR INPOST S.A. EURO 01                       | 981.00               | 19,653.70                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Poland</b>                           |                      | <b>19,653.70</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Singapore</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| SGD DBS GROUP HOLDINGS SGD1                   | 8,200.00             | 188,415.84                                                                                                    | 0.04                       |
| SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV                    | 15,200.00            | 142,224.91                                                                                                    | 0.03                       |
| SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01                | 3,800.00             | 29,716.49                                                                                                     | 0.01                       |
| SGD SINGAPORE TECH ENG NPV                    | 6,800.00             | 19,922.03                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD UTD OYS BANK SGD1                         | 5,400.00             | 106,573.30                                                                                                    | 0.02                       |
| SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25                  | 1,300.00             | 18,718.95                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD                  | 7,600.00             | 27,443.89                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Singapore</b>                        |                      | <b>531,018.81</b>                                                                                             | <b>0.10</b>                |
| <b>Spain</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO 5                 | 1,780.00             | 54,872.53                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR AENA SME S.A. EUR10                       | 391.00               | 68,601.06                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR AMADEUS IT GROUP EURO 01                  | 2,090.00             | 218,155.73                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR CAIXABANK SA EUR1                         | 31,592.00            | 108,384.44                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR CEUNEX TELECOM SA EURO 25                 | 2,789.00             | 166,161.22                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR EDP RENOVAVES SA EUR5                     | 749.00               | 17,665.10                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ENAGAS SA EUR1.50                         | 2,425.00             | 37,000.71                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ENDESA SA EUR1.2                          | 3,648.00             | 104,916.09                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR FERROVIAL SA EURO 2                       | 3,299.00             | 96,925.54                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR GIPFOLS SA EURO 25 (CLASS A) PGST SUBD    | 1,396.00             | 38,965.89                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR IBERDROLA SA EURO 75 (PGST SUBDIVISION)   | 83,232.00            | 830,836.66                                                                                                    | 0.16                       |
| EUR INDEXA EURO 03 (PGST SUBD)                | 7,044.00             | 272,935.26                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR NATURGY ENERGY GRD EUR1                   | 1,453.00             | 36,070.62                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR RED ELECTRICA CORP EURO 5                 | 5,062.00             | 101,624.27                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR REPSOL SA EUR1                            | 9,837.00             | 138,713.96                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR SEMINT GAME SA BEN EURO 17                | 1,387.00             | 45,566.56                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TELEFONICA SA EUR1                        | 31,947.00            | 157,021.20                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total Spain</b>                            |                      | <b>2,526,407.66</b>                                                                                           | <b>0.48</b>                |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                    | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Sweden</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| SEK ESSITY AB SER'B NPV                        | 2,870.00             | 99,125.44                                                                                                     | 0.02                       |
| SEK HUSQVARNA AB SER'B NPV                     | 1,958.00             | 28,671.74                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK ICA GRUPPEN AB                             | 479.00               | 23,181.15                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK LUNDIN ENERGY AB NPV                       | 931.00               | 32,009.37                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SECURITAS SER'B NPV                        | 1,438.00             | 22,940.93                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK VOLVO AB SER'A NPV (POST SLUT)             | 900.00               | 24,203.47                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Sweden:</b>                           |                      | <b>230,132.10</b>                                                                                             | <b>0.04</b>                |
| <b>Switzerland</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF ROCHE HOLDING AG CHF1(BR)                  | 137.00               | 51,395.98                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF SWISS RE AG CHF0.10                        | 1,351.00             | 129,789.74                                                                                                    | 0.02                       |
| <b>Total Switzerland</b>                       |                      | <b>181,125.76</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>United Kingdom</b>                          |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP 3i GROUP ORD GBP0.736536                   | 7,973.00             | 140,876.89                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25                    | 11,350.00            | 1,296,143.65                                                                                                  | 0.24                       |
| GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03558                 | 309.00               | 15,389.13                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP AVIVA ORD GBP0.25                          | 15,548.00            | 90,881.30                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025                   | 29,013.00            | 217,180.27                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10                  | 4,978.00             | 53,503.07                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25              | 18,594.00            | 716,967.40                                                                                                    | 0.14                       |
| GBP BRITISH LAND CO PLC REIT                   | 3,031.00             | 21,973.89                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP BT GROUP ORD GBP0.05                       | 32,001.00            | 79,538.26                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP BUNZL ORD GBP0.32142857                    | 3,081.00             | 100,074.81                                                                                                    | 0.02                       |
| USD COCA-COLA EUROPA CO EUR0.01                | 1,488.00             | 90,053.76                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP EVRAZ PLC ORD USD1                         | 2,475.00             | 22,432.12                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP HALMA ORD GBP0.10                          | 1,361.00             | 30,378.59                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10             | 489.00               | 16,968.57                                                                                                     | 0.00                       |
| USD IHS MARKIT OF COM                          | 1,098.00             | 115,630.38                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001              | 8,197.00             | 47,921.15                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0025            | 2,151.00             | 28,900.87                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245            | 1,045.00             | 45,247.34                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857              | 10,886.00            | 55,754.44                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666      | 9,752.00             | 37,504.94                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A               | 323.00               | 8,821.13                                                                                                      | 0.00                       |
| GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1               | 286,974.00           | 209,518.05                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.085714         | 16,015.00            | 39,315.72                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12481289            | 29,631.00            | 395,595.42                                                                                                    | 0.07                       |
| GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02                | 2,194.00             | 58,913.58                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10              | 6,180.00             | 557,610.10                                                                                                    | 0.11                       |
| GBP RELX PLC GBP0.1444                         | 18,729.00            | 437,319.23                                                                                                    | 0.08                       |
| GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01               | 5,533.00             | 37,265.12                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ROLLS-ROYCE HOLDING ORD GBP0.20            | 37,914.00            | 57,678.16                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SAGE GROUP GBP0.01051948                   | 10,742.00            | 100,261.20                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789                 | 1,208.00             | 41,947.88                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375                  | 1,784.00             | 39,294.84                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SPRAX-SARCO ENG ORD GBP0.289230789         | 358.00               | 64,268.88                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SSE PLC ORD GBP0.50                        | 4,757.00             | 104,271.20                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15               | 4,680.00             | 92,970.36                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05             | 1,870.00             | 26,146.10                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385                | 980.00               | 44,327.49                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WILLIS TOWERS WATTS COM USD0.000304895     | 414.00               | 108,203.04                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP WPP PLC ORD GBP0.10                        | 5,088.00             | 70,445.45                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total United Kingdom</b>                    |                      | <b>5,733,493.36</b>                                                                                           | <b>1.08</b>                |
| <b>United States</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| USD 3M CO COM                                  | 4,248.00             | 862,513.92                                                                                                    | 0.16                       |
| USD AFLAC INC COM USD0.10                      | 4,980.00             | 282,266.40                                                                                                    | 0.05                       |
| USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM                | 355.00               | 83,386.55                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01                 | 357.00               | 59,647.56                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM                   | 203.00               | 119,800.45                                                                                                    | 0.02                       |
| USD ALLEGHANY CORP DEL COM                     | 43.00                | 30,812.51                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ALLIANT ENERGY CORP COM                    | 1,822.00             | 104,127.90                                                                                                    | 0.02                       |
| USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM            | 312.00               | 44,300.88                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C         | 899.00               | 2,071,530.04                                                                                                  | 0.39                       |
| USD ALTICE USA INC COM USD0.01 CL A            | 899.00               | 32,417.94                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AMER ELEC POWR INC COM USD0.50             | 3,634.00             | 312,524.00                                                                                                    | 0.06                       |
| USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01         | 472.00               | 78,169.44                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ANSYS INC COM                              | 283.00               | 95,637.02                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001           | 183.00               | 55,318.94                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ARROW ELECTRS INC COM                      | 219.00               | 28,352.27                                                                                                     | 0.00                       |
| USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A      | 5,651.00             | 137,884.40                                                                                                    | 0.03                       |
| USD BERKLEYWILCO CORP COM USD0.20              | 363.00               | 28,310.37                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS 'B' COM USD0.0008 | 3,952.00             | 1,143,868.88                                                                                                  | 0.22                       |
| USD BIO RAD LABS INC CL A                      | 71.00                | 42,768.27                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BIO-TECHNE CORP COM USD0.01                | 118.00               | 48,831.94                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001               | 824.00               | 48,235.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BLACK KNIGHT INC COM USD0.0001 WH          | 614.00               | 45,061.46                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01              | 445.00               | 390,282.80                                                                                                    | 0.07                       |
| USD BOGE ALLEN HAMILTON COM USD0.01 CLASS 'A'  | 281.00               | 23,865.33                                                                                                     | 0.00                       |
| USD BOSTON BEER INC CL A                       | 25.00                | 26,454.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD BOSTON PPVTY INC COM USD0.01               | 482.00               | 56,663.92                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01              | 4,137.00             | 176,029.35                                                                                                    | 0.03                       |
| USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01         | 297.00               | 47,365.56                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BROWN & BROWN INC COM                      | 514.00               | 26,995.28                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BROWN FORMAN CORP CL B                     | 986.00               | 79,234.96                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CABLE ONE INC COM USD1 'W'                 | 3.00                 | 5,446.98                                                                                                      | 0.00                       |
| USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01             | 801.00               | 101,718.99                                                                                                    | 0.02                       |
| USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375             | 1,403.00             | 68,284.01                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CARVANA CO COM USD0.001 CL A               | 200.00               | 53,018.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CADALANT INC COM USD0.01                   | 571.00               | 59,857.93                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CDW CORP COM USD0.01                       | 377.00               | 62,363.34                                                                                                     | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

27

| Description                                       | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD CERNER CORP COM                               | 812.00               | 69,599.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CHARLES RV LABS INTL INC COM                  | 170.00               | 57,456.30                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW                   | 779.00               | 66,137.10                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CINCINNATI PNL CORP COM                       | 399.00               | 46,562.29                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CINTAS CORP COM                               | 279.00               | 96,516.42                                                                                                     | 0.02                       |
| USD CLOREX CO DEL COM                             | 880.00               | 155,522.40                                                                                                    | 0.03                       |
| USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS A         | 2,882.00             | 586,716.32                                                                                                    | 0.11                       |
| USD CMS ENERGY CORP COM                           | 2,067.00             | 129,663.56                                                                                                    | 0.02                       |
| USD COCA-COLA CO COM USD0.25                      | 30,374.00            | 1,679,378.46                                                                                                  | 0.32                       |
| USD COGNEX CORP COM                               | 457.00               | 36,281.23                                                                                                     | 0.01                       |
| USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1                    | 2,319.00             | 194,285.82                                                                                                    | 0.04                       |
| USD CONSTELLATION BRGS CLASS A COM USD0.01        | 535.00               | 127,770.76                                                                                                    | 0.02                       |
| USD CORART INC COM                                | 543.00               | 70,052.43                                                                                                     | 0.01                       |
| USD COSTAR GROUP INC COM                          | 121.00               | 103,334.00                                                                                                    | 0.02                       |
| USD COURA SOFTWARE INC COM USD0.0001              | 231.00               | 55,024.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CSX CORP COM USD1                             | 2,289.00             | 229,174.66                                                                                                    | 0.04                       |
| USD DEERE & CO COM USD1                           | 881.00               | 316,129.10                                                                                                    | 0.06                       |
| USD DEVON ENERGY CORP NEW COM                     | 1,493.00             | 36,485.44                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DEXCOM INC COM                                | 306.00               | 113,033.34                                                                                                    | 0.02                       |
| USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01            | 852.00               | 129,129.12                                                                                                    | 0.02                       |
| USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER A               | 547.00               | 17,564.17                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER C               | 833.00               | 25,031.65                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DOMINION ENERGY INC COM STK NPV               | 8,114.00             | 485,519.96                                                                                                    | 0.09                       |
| USD DROPSBOX INC COM USD0.0001 CL A               | 1,220.00             | 33,367.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPUT) | 5,764.00             | 579,672.46                                                                                                    | 0.11                       |
| USD ECOLAB INC COM                                | 731.00               | 157,223.46                                                                                                    | 0.03                       |
| USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM                 | 1,783.00             | 189,071.70                                                                                                    | 0.03                       |
| USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.0001              | 450.00               | 57,220.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01                 | 1,922.00             | 154,413.46                                                                                                    | 0.03                       |
| USD EPAM SYS INC COM USD0.001                     | 189.00               | 80,714.40                                                                                                     | 0.02                       |
| USD EQUIFAX INC COM                               | 396.00               | 93,075.84                                                                                                     | 0.02                       |
| USD EQUITY LIFESTYLE PRPTS INC                    | 610.00               | 43,224.60                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ERIE INDTRY CO CL A                           | 26.00                | 5,631.64                                                                                                      | 0.00                       |
| USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001                | 147.00               | 43,407.63                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ETVY INC USD0.001                             | 366.00               | 69,915.24                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EXACT SCIENCES CORP COM                       | 522.00               | 57,696.66                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EXPEDITR INTL WASH COM USD0.01                | 430.00               | 54,046.70                                                                                                     | 0.01                       |
| USD F M C CORP COM NEW                            | 339.00               | 39,557.31                                                                                                     | 0.01                       |
| USD F5 NETWORK INC COM STK NPV                    | 140.00               | 25,960.20                                                                                                     | 0.00                       |
| USD FACTSET RESH SYS INC COM                      | 89.00                | 29,758.04                                                                                                     | 0.01                       |
| USD FAIR ISAAC CORP COM                           | 85.00                | 32,893.90                                                                                                     | 0.01                       |
| USD FASTENAL COM USD0.01                          | 1,516.00             | 80,406.64                                                                                                     | 0.02                       |
| USD FIDELITY NATL FNL FNF GROUP COM USD0.0001     | 2,131.00             | 100,135.69                                                                                                    | 0.02                       |
| USD FORTNET INC COM USD0.001                      | 367.00               | 80,204.16                                                                                                     | 0.02                       |
| USD FORTIVE CORP COM USD0.01                      | 1,025.00             | 74,333.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD FRANKLIN RES INC COM                          | 2,290.00             | 78,340.90                                                                                                     | 0.01                       |
| USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM                   | 548.00               | 80,342.28                                                                                                     | 0.02                       |
| USD GARTNER INC COM                               | 309.00               | 71,636.56                                                                                                     | 0.01                       |
| USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1                    | 1,814.00             | 344,496.74                                                                                                    | 0.06                       |
| USD GEN ELEC CO COM USD0.08                       | 25,665.00            | 360,649.90                                                                                                    | 0.07                       |
| USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01                 | 204.00               | 67,056.86                                                                                                     | 0.01                       |
| USD GUIDEWIRE SOFTWARE COM USD0.0001              | 212.00               | 30,720.66                                                                                                     | 0.00                       |
| USD HECO CORP NEW CL A                            | 206.00               | 27,266.76                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HECO CORP NEW COM                             | 201.00               | 28,232.46                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01                | 183.00               | 25,126.45                                                                                                     | 0.00                       |
| USD HONEYWELL INTL INC COM USD1                   | 2,018.00             | 485,312.96                                                                                                    | 0.09                       |
| USD HORIZON THERAPEUTICS COM USD0.0001            | 590.00               | 54,079.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HUBSPOT INC COM USD0.001                      | 135.00               | 88,091.30                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM                   | 262.00               | 44,943.46                                                                                                     | 0.01                       |
| USD IDEX CORP COM                                 | 206.00               | 46,313.28                                                                                                     | 0.01                       |
| USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10                | 266.00               | 146,457.26                                                                                                    | 0.03                       |
| USD ILLINOIS TOOL WORKS COM NPV                   | 916.00               | 212,292.16                                                                                                    | 0.04                       |
| USD ILLUMINA INC COM USD0.01                      | 449.00               | 182,182.36                                                                                                    | 0.03                       |
| USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001               | 508.00               | 42,580.24                                                                                                     | 0.01                       |
| USD INSULET CORP COM STK USD0.001                 | 170.00               | 45,843.90                                                                                                     | 0.01                       |
| USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01                | 1,583.00             | 176,669.04                                                                                                    | 0.03                       |
| USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE COM         | 1,793.00             | 254,014.31                                                                                                    | 0.05                       |
| USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10                 | 2,696.00             | 90,828.24                                                                                                     | 0.02                       |
| USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001               | 336.00               | 282,972.46                                                                                                    | 0.05                       |
| USD INVITATION HOMES I COM USD0.01                | 1,414.00             | 51,285.76                                                                                                     | 0.01                       |
| USD IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001              | 77.00                | 16,113.02                                                                                                     | 0.00                       |
| USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1                    | 19,664.00            | 3,326,132.00                                                                                                  | 0.63                       |
| USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1                 | 8,865.00             | 1,459,272.40                                                                                                  | 0.28                       |
| USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.0001                | 2,214.00             | 56,294.62                                                                                                     | 0.01                       |
| USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01                    | 1,757.00             | 76,587.69                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 NVI             | 514.00               | 42,399.86                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001                | 299.00               | 30,722.25                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LENOX INTL INC COM                            | 85.00                | 29,744.05                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL A            | 100.00               | 16,206.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL C            | 446.00               | 74,165.34                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A SRVUSXM  | 557.00               | 24,316.82                                                                                                     | 0.00                       |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SRVUSXM  | 318.00               | 13,805.16                                                                                                     | 0.00                       |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA  | 534.00               | 23,843.10                                                                                                     | 0.00                       |
| USD LIVE NATION INC COM                           | 366.00               | 34,782.46                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LOCKHEED MARTIN CORP COM                      | 1,865.00             | 720,447.00                                                                                                    | 0.14                       |
| USD LODEWS CORP COM                               | 639.00               | 37,304.62                                                                                                     | 0.01                       |
| USD OYONDELLBASELL IND COM USD0.01                | 2,064.00             | 232,447.66                                                                                                    | 0.04                       |
| USD M & T BANK CORP COM USD0.30                   | 1,049.00             | 168,563.01                                                                                                    | 0.03                       |
| USD MARKEE CORP COM                               | 34.00                | 41,666.66                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MARKETAXESS HLDGS INC COM                     | 91.00                | 42,455.14                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MARSH & MCLENNAN COM USD1                     | 1,467.00             | 202,959.45                                                                                                    | 0.04                       |
| USD MARTIN MARIETTA M COM USD0.01                 | 201.00               | 73,093.45                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001           | 140.00               | 30,184.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001                 | 719.00               | 73,345.19                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MEDICAL PROPTIST COM USD0.001                 | 1,567.00             | 93,173.39                                                                                                     | 0.01                       |
| USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM              | 74.00                | 96,270.30                                                                                                     | 0.02                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                  | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD MIDURA HEALTHCARE INC COM                | 117.00               | 29,409.12                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MIDASOBI INC COM USD0.001 CL A           | 155.00               | 45,250.70                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MIDOUTHC PWR SYS INC COM                 | 142.00               | 48,723.04                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MONSTER BEV CORP USD0.005NEW             | 1,074.00             | 101,245.98                                                                                                    | 0.02                       |
| USD MOODYS CORP COM USD0.01                  | 475.00               | 159,291.25                                                                                                    | 0.03                       |
| USD NASDAQ INC COM STK USD0.01               | 300.00               | 50,218.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM           | 232.00               | 22,323.04                                                                                                     | 0.00                       |
| USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL A           | 1,357.00             | 36,625.43                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01           | 5,854.00             | 428,629.88                                                                                                    | 0.08                       |
| USD NORTON CORP COM                          | 180.00               | 39,904.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1                | 447.00               | 183,543.89                                                                                                    | 0.03                       |
| USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A              | 323.00               | 71,848.12                                                                                                     | 0.01                       |
| USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC           | 571.00               | 20,910.02                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PAYCOM SOFTWARE INC COM USD0.01          | 180.00               | 52,738.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PEPSICO INC CAP USD0.016886              | 10,206.00            | 1,509,875.84                                                                                                  | 0.28                       |
| USD PERKINELIMER INC COM USD1                | 362.00               | 52,515.34                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'W'       | 11,580.00            | 1,114,730.80                                                                                                  | 0.21                       |
| USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01       | 553.00               | 84,161.07                                                                                                     | 0.02                       |
| USD PLUG POWER INC COM USD0.01               | 1,377.00             | 42,273.90                                                                                                     | 0.01                       |
| USD POOL CORPORATION COM USD0.001            | 131.00               | 57,188.05                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PPG INDOS INC COM                        | 675.00               | 121,311.00                                                                                                    | 0.02                       |
| USD PROGRESSIVE CROHE COM USD1               | 4,371.00             | 433,078.88                                                                                                    | 0.08                       |
| USD PTC INC COM USD0.01                      | 293.00               | 39,303.02                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10               | 497.00               | 140,392.56                                                                                                    | 0.03                       |
| USD PUUTE GROUP INC COM USD0.01              | 696.00               | 40,337.42                                                                                                     | 0.01                       |
| USD QORVO INC COM USD 0.0001                 | 270.00               | 49,334.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD READY INCOME CORP                        | 883.00               | 39,029.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD RESMED INC COM USD0.004                  | 473.00               | 97,387.05                                                                                                     | 0.02                       |
| USD RINGCENTRAL INC COM USD0.0001 CL A       | 240.00               | 62,992.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A           | 339.00               | 117,534.89                                                                                                    | 0.02                       |
| USD ROLUNE INC COM                           | 866.00               | 30,203.74                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ROYAL TECHNOLOGIES COM USD0.01           | 330.00               | 148,503.30                                                                                                    | 0.03                       |
| USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01            | 328.00               | 30,677.84                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SAP GLOBAL INC COM USD1                  | 705.00               | 287,528.35                                                                                                    | 0.05                       |
| USD TEMPR ENERGY COM NPV                     | 2,364.00             | 325,298.36                                                                                                    | 0.06                       |
| USD THERWAL-WILLIAMS COM USD1                | 707.00               | 200,455.71                                                                                                    | 0.04                       |
| USD SMITH A D COM                            | 583.00               | 41,433.81                                                                                                     | 0.01                       |
| USD INAP INC COM USD0.00001 CL A             | 2,605.00             | 161,698.38                                                                                                    | 0.03                       |
| USD SOUTHERN CO COM                          | 3,022.00             | 193,166.24                                                                                                    | 0.04                       |
| USD SPUNK INC COM USD0.001                   | 384.00               | 46,540.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01              | 853.00               | 89,011.11                                                                                                     | 0.01                       |
| USD STRYKER CORP COM USD0.10                 | 985.00               | 251,440.95                                                                                                    | 0.05                       |
| USD SUN COMMUNITES COM USD0.01               | 232.00               | 38,841.44                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SUNRUN INC COM USD0.0001                 | 283.00               | 12,655.76                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SVS FINL GROUP COM                       | 137.00               | 79,855.93                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SYNDIPSYS INC COM USD0.01                | 422.00               | 107,331.48                                                                                                    | 0.02                       |
| USD TAKE TWO INTERACT COM USD0.01            | 384.00               | 71,255.04                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TELADOC HEALTH INC COM USD0.001          | 372.00               | 56,015.76                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM            | 137.00               | 57,467.39                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TERADYNE INC COM USD0.125                | 443.00               | 58,631.05                                                                                                     | 0.01                       |
| USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A  | 134.00               | 78,810.76                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TRANSCONDA COM USD0.01                   | 457.00               | 48,899.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TRIMBLE INC COM NPV                      | 733.00               | 57,020.07                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TWIG INC COM USD0.001 CL A               | 481.00               | 161,616.00                                                                                                    | 0.03                       |
| USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM               | 91.00                | 36,687.56                                                                                                     | 0.01                       |
| USD UDR INC                                  | 719.00               | 34,245.97                                                                                                     | 0.01                       |
| USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B           | 2,108.00             | 452,376.80                                                                                                    | 0.09                       |
| USD VERVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL A    | 433.00               | 126,150.22                                                                                                    | 0.02                       |
| USD VERISIGN INC COM                         | 287.00               | 58,718.64                                                                                                     | 0.01                       |
| USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001         | 396.00               | 88,440.88                                                                                                     | 0.01                       |
| USD VERTEX PHARMACEUT COM USD0.01            | 762.00               | 158,976.06                                                                                                    | 0.03                       |
| USD VICI PRFTYS INC COM USD0.01              | 1,330.00             | 41,402.90                                                                                                     | 0.01                       |
| USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'     | 291.00               | 45,945.99                                                                                                     | 0.01                       |
| USD VORNADO REALTY TR COM USD0.04            | 257.00               | 12,150.96                                                                                                     | 0.00                       |
| USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1            | 437.00               | 80,110.84                                                                                                     | 0.01                       |
| USD W P CAREY INC COM USD0.001               | 586.00               | 44,213.70                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WABTEC CORP COM                          | 458.00               | 37,904.08                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WATERS CORP COM                          | 198.00               | 63,805.50                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WAYFAIR INC COM USD0.001 A               | 209.00               | 84,066.86                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01             | 2,255.00             | 211,767.05                                                                                                    | 0.04                       |
| USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25           | 248.00               | 86,182.48                                                                                                     | 0.02                       |
| USD WESTERN UN CO COM                        | 3,464.00             | 84,764.08                                                                                                     | 0.02                       |
| USD XCEL ENERGY INC COM                      | 3,910.00             | 277,140.80                                                                                                    | 0.05                       |
| USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A             | 171.00               | 84,995.35                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ZENDESK INC COM USD0.01                  | 406.00               | 55,483.96                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS A   | 200.00               | 23,658.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C W | 464.00               | 54,436.48                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ZODIUS INC COM USD0.01 CL A              | 1,403.00             | 247,882.04                                                                                                    | 0.05                       |
| USD ZISCALER INC COM USD0.001                | 200.00               | 38,840.00                                                                                                     | 0.01                       |
| Total United States                          |                      | 34,386,650.43                                                                                                 | 6.49                       |
| Total Bearer shares                          |                      | 83,651,899.10                                                                                                 | 15.78                      |
| Other shares                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| Switzerland                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSEHEIN NPV           | 3,202.00             | 1,113,321.18                                                                                                  | 0.21                       |
| Total Switzerland                            |                      | 1,113,321.18                                                                                                  | 0.21                       |
| United States                                |                      |                                                                                                               |                            |
| USD CAMDEN PROPTST 181 USD0.01               | 315.00               | 39,494.70                                                                                                     | 0.01                       |
| Total United States                          |                      | 39,494.70                                                                                                     | 0.01                       |
| Total Other shares                           |                      | 1,152,815.88                                                                                                  | 0.22                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

29

| Description                                 | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Preference shares</b>                    |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Germany</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1         | 322.00               | 29 152.99                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV       | 836.00               | 32 177.31                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV      | 1 129.00             | 129 506.49                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR PORSCHE AUTO H1 SE NON-VTG PRF NPV      | 1 681.00             | 187 851.00                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR SARTORIUS AG NON-VTG PRF NPV            | 191.00               | 94 578.09                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV           | 1 204.00             | 316 220.99                                                                                                    | 0.06                       |
| <b>Total Germany</b>                        |                      | <b>809 486.81</b>                                                                                             | <b>0.15</b>                |
| <b>Total Preference shares</b>              |                      | <b>809 486.81</b>                                                                                             | <b>0.15</b>                |
| <b>Registered shares</b>                    |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Argentina</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001       | 129.00               | 175 268.43                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total Argentina</b>                      |                      | <b>175 268.43</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>Australia</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD AMPOL LTD NPV                           | 2 311.00             | 91 071.06                                                                                                     | 0.01                       |
| AUD BHP GROUP LTD NPV                       | 37 814.00            | 1 400 565.99                                                                                                  | 0.26                       |
| GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50               | 8 708.00             | 262 793.54                                                                                                    | 0.05                       |
| AUD COLES GROUP LTD NPV                     | 10 891.00            | 137 122.66                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total Australia</b>                      |                      | <b>1 851 493.47</b>                                                                                           | <b>0.35</b>                |
| <b>Belgium</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AGEAS NPV                               | 1 172.00             | 76 662.60                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KBC GROUP NV NPV                        | 1 554.00             | 127 071.87                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR UCB NPV                                 | 862.00               | 80 646.29                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total Belgium</b>                        |                      | <b>284 380.76</b>                                                                                             | <b>0.05</b>                |
| <b>Bermuda</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01          | 964.00               | 36 453.96                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01            | 87.00                | 22 616.52                                                                                                     | 0.01                       |
| USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1             | 122.00               | 18 802.84                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Bermuda</b>                        |                      | <b>79 873.12</b>                                                                                              | <b>0.02</b>                |
| <b>Canada</b>                               |                      |                                                                                                               |                            |
| CAD BCE INC COM NEW                         | 428.00               | 21 192.75                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD CANADIAN TIRE LTD CL A                  | 287.00               | 45 165.29                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD FORTIS INC COM NPV                      | 2 128.00             | 96 471.58                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM              | 1 189.00             | 36 816.55                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD IIA FINANCIAL CORP COM NPV              | 484.00               | 27 731.55                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01      | 399.00               | 109 541.07                                                                                                    | 0.02                       |
| CAD MAGNA INTL INC COM NPV                  | 1 318.00             | 129 978.06                                                                                                    | 0.02                       |
| CAD MANULIFE FINL CORP COM                  | 8 896.00             | 186 078.90                                                                                                    | 0.03                       |
| CAD NUTRIEN LTD NPV                         | 2 541.00             | 156 401.59                                                                                                    | 0.03                       |
| CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV              | 2 485.00             | 79 350.92                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD POWER CORP COA COM                      | 2 502.00             | 81 494.66                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD ROGERS COMMS INC CLASS B COM CAD1.62478 | 1 602.00             | 81 949.84                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV       | 2 078.00             | 61 595.22                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD SUN LIFE FINL INC COM                   | 2 671.00             | 143 001.64                                                                                                    | 0.03                       |
| CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV              | 4 268.00             | 215 219.41                                                                                                    | 0.04                       |
| <b>Total Canada</b>                         |                      | <b>1 871 590.59</b>                                                                                           | <b>0.28</b>                |
| <b>Denmark</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| DKK TRYG A/S DKX5                           | 1 616.00             | 36 069.16                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Denmark</b>                        |                      | <b>36 069.16</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Finland</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR EUSA OYJ NPV                            | 1 746.00             | 109 032.89                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR FORTUM OYJ EUR3.40                      | 5 283.00             | 190 565.35                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR NESTE OJ OY NPV                         | 2 578.00             | 149 892.35                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR NOKIA OYJ NPV                           | 36 289.00            | 166 374.55                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR ORION CORP SER B NPV                    | 1 050.00             | 49 149.14                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SAMPO PLC SER A NPV                     | 9 304.00             | 157 634.75                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR STORA ENSO OYJ NPV SER B                | 3 426.00             | 39 962.66                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR UPM-KYMMENE CORP NPV                    | 5 787.00             | 220 471.82                                                                                                    | 0.04                       |
| <b>Total Finland</b>                        |                      | <b>1 695 115.51</b>                                                                                           | <b>0.21</b>                |
| <b>France</b>                               |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR GECNA EUR7.50                           | 221.00               | 35 261.84                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR LA FRANCAISE DES EURO 40 (PROMISSED)    | 568.00               | 32 327.16                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR MICHELIN (CGD) EUR2                     | 1 061.00             | 163 191.74                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total France</b>                         |                      | <b>230 780.74</b>                                                                                             | <b>0.04</b>                |
| <b>Germany</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ADIDAS AG NPV (REGD)                    | 1 258.00             | 456 160.70                                                                                                    | 0.09                       |
| EUR ALLIANZ SE NPV (REGD/VINKULERT)         | 4 479.00             | 1 179 857.92                                                                                                  | 0.22                       |
| EUR BASF SE NPV                             | 5 843.00             | 476 215.30                                                                                                    | 0.09                       |
| EUR BAYER AG NPV (REGD)                     | 6 517.00             | 410 193.16                                                                                                    | 0.08                       |
| EUR BREITAG AG                              | 1 092.00             | 102 992.22                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR DAIMLER AG ORD NPV (REGD)               | 5 454.00             | 507 926.93                                                                                                    | 0.10                       |
| EUR DEUVERY HERO SE NPV                     | 916.00               | 125 994.06                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR DEUTSCHE BANK AG NPV (REGD)             | 13 523.00            | 201 581.26                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV (REGD)           | 1 215.00             | 198 613.99                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD/VINK)  | 2 792.00             | 31 228.66                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)             | 11 081.00            | 755 968.70                                                                                                    | 0.14                       |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)             | 21 066.00            | 454 782.60                                                                                                    | 0.09                       |
| EUR E.ON SE NPV                             | 14 253.00            | 172 295.12                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV                   | 2 184.00             | 76 317.20                                                                                                     | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                    | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)           | 387.00               | 87,709.99                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV(REGD)            | 8,889.00             | 959,394.25                                                                                                    | 0.07                       |
| EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV                      | 472.00               | 89,193.19                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)              | 306.00               | 76,941.82                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR MÜNCHENER RUECKVE NPV(REGD)                | 906.00               | 281,588.29                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR SCOUT24 AG NPV                             | 762.00               | 81,880.82                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD)                       | 8,540.00             | 1,384,951.41                                                                                                  | 0.28                       |
| EUR SIEMENS ENERGY AG NPV                      | 2,729.00             | 86,751.91                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV                    | 1,902.00             | 106,925.58                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV                     | 9,574.00             | 26,185.54                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR UNIPER SE NPV                              | 712.00               | 25,793.71                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)               | 909.00               | 37,942.82                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR VONOVIA SE NPV                             | 3,786.00             | 236,724.85                                                                                                    | 0.04                       |
| <b>Total Germany</b>                           |                      | <b>7,930,131.62</b>                                                                                           | <b>1.56</b>                |
| <b>Ireland</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| USD ACCENTURE PLC SHS CL A "NEW"               | 1,888.00             | 527,074.88                                                                                                    | 0.10                       |
| USD ALLEGION PLC CM USD0.01                    | 171.00               | 24,022.08                                                                                                     | 0.00                       |
| USD APTV PLC COM USD0.01                       | 762.00               | 114,620.04                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR CRH ORD EURO.32                            | 6,509.00             | 442,565.93                                                                                                    | 0.08                       |
| USD EATON CORP PLC COM USD0.01                 | 2,935.00             | 426,308.75                                                                                                    | 0.08                       |
| GBP EXPERIAN ORD USD0.10                       | 3,607.00             | 136,592.28                                                                                                    | 0.03                       |
| USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001              | 134.00               | 23,869.42                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KINGSMAN GROUP ORD EURO.1 (DUBLIN LISTING) | 836.00               | 76,561.33                                                                                                     | 0.02                       |
| USD MEDTRONIC PLC USD0.0001                    | 3,942.00             | 499,017.78                                                                                                    | 0.09                       |
| USD PENTAIR PLC COM USD0.01                    | 381.00               | 26,277.57                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001          | 1,782.00             | 170,626.50                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001             | 1,318.00             | 89,943.55                                                                                                     | 0.01                       |
| USD STERIS PLC ORD USD0.001                    | 290.00               | 55,349.40                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Ireland</b>                           |                      | <b>2,596,829.51</b>                                                                                           | <b>0.49</b>                |
| <b>Isle of Man</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01                     | 2,203.00             | 51,655.16                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Isle of Man</b>                       |                      | <b>51,655.16</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Italy</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ATLANTIA SPA EUR1                          | 3,854.00             | 71,905.43                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR DAVIDE CAMMARIMIL EURO.01                  | 2,854.00             | 36,935.76                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ENEL EUR1                                  | 51,818.00            | 508,400.49                                                                                                    | 0.10                       |
| EUR ENI SPA EUR1                               | 16,058.00            | 196,793.27                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR FERRARI NV EURO.01 (NEW)                   | 788.00               | 166,205.45                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR INTESA SANPAOLO NPV                        | 105,714.00           | 315,290.11                                                                                                    | 0.06                       |
| EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5                      | 4,571.00             | 54,546.04                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR MONCLER SPA NPV                            | 1,111.00             | 76,948.12                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR NEXO SPA NPV                               | 2,513.00             | 30,819.47                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR PRYSMIAN SPA EURO.10                       | 1,785.00             | 81,610.01                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR RECORDATI EURO.125                         | 1,183.00             | 85,796.51                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SNAM EUR1                                  | 23,527.00            | 136,274.73                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR TERNA SPA ORD EURO.22                      | 16,348.00            | 124,884.28                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)         | 13,289.00            | 170,268.07                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total Italy</b>                             |                      | <b>2,690,677.74</b>                                                                                           | <b>0.38</b>                |
| <b>Japan</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| JPY ABC-MART INC NPV                           | 100.00               | 5,713.24                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY AEON CO LTD NPV                            | 2,300.00             | 81,644.50                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY AGC INC NPV                                | 1,400.00             | 81,172.81                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY AJIOMOTO CO INC NPV                        | 1,800.00             | 41,358.60                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ANA HOLDINGS INC NPV                       | 900.00               | 21,842.86                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ASahi GROUP HLDGS NPV                      | 3,700.00             | 176,519.04                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY ASahi KASEI CORP NPV                       | 10,200.00            | 112,354.31                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY ASTELLAS PHARMA NPV                        | 14,900.00            | 244,626.09                                                                                                    | 0.05                       |
| JPY BRIDGESTONE CORP NPV                       | 4,600.00             | 202,089.67                                                                                                    | 0.04                       |
| JPY BROTHER INDUSTRIES NPV                     | 2,000.00             | 41,811.78                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY CANON INC NPV                              | 4,900.00             | 100,626.17                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY CASIO COMPUTER CO NPV                      | 1,400.00             | 24,379.54                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CHUBU ELEC POWER NPV                       | 1,500.00             | 17,976.14                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY DAI NIPPON PRINTING NPV                    | 1,500.00             | 32,348.09                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY DAIWA SEC'S GROUP NPV                      | 4,600.00             | 26,482.75                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY DENSO CORP NPV                             | 1,600.00             | 109,738.10                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY DENTSU GROUP INC NPV                       | 500.00               | 17,185.43                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV                     | 1,100.00             | 76,923.08                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ENOS HOLDINGS INC NPV                      | 9,000.00             | 37,227.48                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY FUJI FILM HLD CORP NPV                     | 1,400.00             | 97,594.95                                                                                                     | 0.02                       |
| JPY FUJITSU NPV                                | 700.00               | 113,803.19                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY HAKUHODO DY HLDGS NPV                      | 900.00               | 14,915.67                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV                     | 400.00               | 24,352.12                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HINO MOTORS NPV                            | 1,100.00             | 10,236.30                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HITACHI CONST MACH NPV                     | 400.00               | 13,273.00                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HITACHI METALS NPV                         | 500.00               | 9,694.23                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY HITACHI NPV                                | 7,600.00             | 404,983.96                                                                                                    | 0.08                       |
| JPY HONDA MOTOR CO NPV                         | 5,700.00             | 174,707.25                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY HOYA CORP NPV                              | 1,300.00             | 170,528.82                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY IIDA GROUP HOLDING NPV                     | 1,500.00             | 39,983.33                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY INPEX CORPORATION NPV                      | 3,500.00             | 24,091.39                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ITOCHU CORP NPV                            | 10,500.00            | 311,846.98                                                                                                    | 0.06                       |
| JPY JAPAN AIRLINES CO NPV                      | 300.00               | 6,653.15                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY JAPAN METRO FUND REIT                      | 32.00                | 32,410.99                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY JAPAN POST BANK CO NPV                     | 2,400.00             | 20,425.07                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY JAPAN POST HOLD CO NPV                     | 4,900.00             | 40,796.38                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY JAPAN TOBACCO INC NPV                      | 9,700.00             | 191,747.79                                                                                                    | 0.04                       |
| JPY JFE HOLDINGS INC NPV                       | 2,000.00             | 28,655.70                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY KDDI CORP NPV                              | 13,100.00            | 445,109.01                                                                                                    | 0.08                       |
| JPY KEYENCE CORP NPV                           | 700.00               | 344,704.97                                                                                                    | 0.07                       |
| JPY KONAMI HOLDINGS CORP NPV                   | 200.00               | 12,834.32                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KUBOTA CORP NPV                            | 3,700.00             | 84,150.10                                                                                                     | 0.02                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

31

| Description                                | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| JPY KYOCERA CORP NPV                       | 1,200.00             | 79,798.46                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY KYOWA IRON CO LTD NPV                  | 1,100.00             | 39,283.06                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY LAWSON INC NPV                         | 100.00               | 4,508.80                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY LIXIL CORPORATION COM NPV              | 1,300.00             | 34,168.95                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY MARUBENI CORP NPV                      | 5,000.00             | 44,211.34                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY MAZDA MOTOR CORP NPV                   | 2,000.00             | 17,094.02                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MEDICAL HOLDINGS CORP NPV              | 300.00               | 5,742.49                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY MERCAR INC NPV                         | 300.00               | 14,232.89                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV                 | 5,000.00             | 40,020.11                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY MITSUBISHI CORP NPV                    | 4,600.00             | 125,475.57                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV                 | 14,500.00            | 224,289.85                                                                                                    | 0.04                       |
| JPY MITSUBISHI ESTATE NPV                  | 4,200.00             | 88,089.95                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY MITSUBISHI HVY IND NPV                 | 1,300.00             | 39,393.94                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV                 | 44,500.00            | 232,205.31                                                                                                    | 0.05                       |
| JPY MITSUI & CO NPV                        | 5,700.00             | 125,780.89                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY MIZUHO FIN. GP NPV                     | 8,330.00             | 127,392.39                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY MMS&D INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV | 3,600.00             | 110,012.34                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY MURATA MFG CO NPV                      | 2,000.00             | 131,359.75                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY NEC CORP NPV                           | 900.00               | 42,040.31                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NEXON CO LTD NPV                       | 1,700.00             | 40,155.40                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NGK INSULATORS NPV                     | 800.00               | 14,028.24                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NINTENDO CO LTD NPV                    | 900.00               | 536,972.44                                                                                                    | 0.11                       |
| JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT                | 10.00                | 31,034.83                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NIPPON TELETEL CP NPV                  | 10,800.00            | 289,411.76                                                                                                    | 0.05                       |
| JPY NIPPON YUSEN KK NPV                    | 600.00               | 24,763.47                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NISSAN MOTOR CO NPV                    | 9,100.00             | 44,844.92                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NOMURA HOLDINGS NPV                    | 11,100.00            | 80,981.76                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NOMURA REAL EST MA REIT                | 11.00                | 17,435.90                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NOMURA RESEARCH IN NPV                 | 1,200.00             | 36,283.29                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NTT DATA CORP NPV                      | 2,500.00             | 40,678.28                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY OMRON CORP NPV                         | 800.00               | 47,278.21                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ORIX CORP NPV                          | 4,700.00             | 62,984.14                                                                                                     | 0.02                       |
| JPY ORIX JREIT INC REIT                    | 8.00                 | 14,881.85                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY OSAKA GAS CO NPV                       | 2,800.00             | 49,007.72                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY OTSUKA CORP NPV                        | 200.00               | 10,713.47                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY OTSUKA HDGS CO NPV                     | 3,200.00             | 132,101.10                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY PANASONIC CORP NPV                     | 7,900.00             | 90,052.56                                                                                                     | 0.02                       |
| JPY RENESAS ELECTRONIC NPV                 | 2,800.00             | 28,513.19                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY RETONA HOLDINGS NPV                    | 8,300.00             | 39,447.32                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY RICOH CO NPV                           | 2,500.00             | 29,663.15                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ROHM CO LTD NPV                        | 400.00               | 37,917.84                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SANTEN PHARM CO NPV                    | 1,000.00             | 13,373.55                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY S&PO EPCON CORP NPV                    | 700.00               | 12,381.74                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SEKISUI CHEMICAL NPV                   | 3,200.00             | 54,554.60                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV                 | 6,000.00             | 239,755.99                                                                                                    | 0.05                       |
| JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV                 | 1,200.00             | 26,831.21                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SHIMADZU CORP NPV                      | 1,100.00             | 38,562.09                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SOFTBANK CORP NPV                      | 23,300.00            | 299,569.91                                                                                                    | 0.06                       |
| JPY SOFTBANK GROUP CO NPV                  | 4,800.00             | 362,254.22                                                                                                    | 0.07                       |
| JPY SONGO SECURITY SER NPV                 | 200.00               | 9,159.47                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV                 | 2,700.00             | 106,698.01                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY SONY GROUP CORPORA NPV                 | 4,500.00             | 443,644.59                                                                                                    | 0.08                       |
| JPY SUBARU CORPORATION NPV                 | 2,300.00             | 44,793.18                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SUMICO CORPORATION NPV                 | 1,200.00             | 27,873.30                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SUMITOMO CHEM CO NPV                   | 4,500.00             | 24,681.20                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SUMITOMO CORP NPV                      | 4,300.00             | 80,061.25                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SUMITOMO DAIIPPON PHARMA CO LTD        | 300.00               | 5,720.55                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV                  | 3,100.00             | 47,508.11                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SUMITOMO MITSUBI NG NPV                | 4,500.00             | 162,525.71                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY SUMITOMO MITSUBI TR NPV                | 1,300.00             | 44,812.83                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SUMITOMO RLV&DEV NPV                   | 900.00               | 29,938.30                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV                 | 5,500.00             | 166,978.38                                                                                                    | 0.04                       |
| JPY TEIKO CORP NPV                         | 400.00               | 50,971.25                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TOKIO MARINE HDG NPV                   | 5,200.00             | 246,179.44                                                                                                    | 0.05                       |
| JPY TOKYO ELEC POWER H NPV                 | 6,800.00             | 21,072.28                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOKYO ELECTRON NPV                     | 500.00               | 222,405.05                                                                                                    | 0.04                       |
| JPY TOPPAN PRINTING CO NPV                 | 2,100.00             | 36,818.87                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TOSHIBA CORP NPV                       | 1,600.00             | 67,206.00                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV                  | 17,500.00            | 1,458,193.37                                                                                                  | 0.28                       |
| JPY TREND MICRO INC NPV                    | 900.00               | 45,660.22                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY UNICHARM CORP NPV                      | 1,500.00             | 59,276.02                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY UNITED URBAN INVESTMENT CORP           | 8.00                 | 11,481.33                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV                 | 700.00               | 39,864.71                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY YAMADA HOLDINGS CO NPV                 | 5,600.00             | 27,233.42                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY YAMAHA MOTOR CO NPV                    | 900.00               | 26,285.48                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY YASKAWA ELE C CORP NPV                 | 900.00               | 43,685.73                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV                  | 1,100.00             | 17,425.84                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY Z HOLDINGS CORP NPV                    | 9,500.00             | 44,688.51                                                                                                     | 0.01                       |
| Total Japan                                |                      | 11,964,204.40                                                                                                 | 2.26                       |
| Jersey                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| USD CLARNATE PLC COM NPV                   | 1,000.00             | 30,040.00                                                                                                     | 0.01                       |
| Total Jersey                               |                      | 30,040.00                                                                                                     | 0.01                       |
| Luxembourg                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ARCELDORMITAL NPV(POST STOCK SPUR)     | 4,685.00             | 154,057.87                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR EUROFINS SCIENTIF EURO 01              | 763.00               | 82,237.57                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TENARDS S.A. USD1                      | 2,646.00             | 30,183.76                                                                                                     | 0.01                       |
| Total Luxembourg                           |                      | 266,479.20                                                                                                    | 0.05                       |
| The Netherlands                            |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ADYEN NV EURO 01                       | 132.00               | 305,091.28                                                                                                    | 0.06                       |
| EUR AEGION NV EURO 12                      | 9,713.00             | 45,792.31                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ASML HOLDING NV EURO 09                | 2,714.00             | 1,815,758.49                                                                                                  | 0.34                       |
| EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO 01          | 6,860.00             | 118,617.13                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR JDE PEETS N.V. EURO 01                 | 540.00               | 21,299.05                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5              | 1,112.00             | 204,889.79                                                                                                    | 0.04                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021



| Description                                         | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-----------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| EUR NN GROUP N.V. EURO 12                           | 3 392.00             | 172 234.41                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR PROSUS N.V. EURO 05                             | 3 244.00             | 336 776.55                                                                                                    | 0.06                       |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO 07           | 16 518.00            | 315 951.42                                                                                                    | 0.06                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                        |                      | <b>3 336 410.37</b>                                                                                           | <b>0.63</b>                |
| <b>Portugal</b>                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR EDP (ENERGIAS PORTU E UNO) (REGD)               | 16 728.00            | 96 228.96                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR GALP ENERGIA EURO 18                            | 3 932.00             | 49 688.74                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR JERONIMO MARTINS EURS                           | 2 125.00             | 41 147.77                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Portugal</b>                               |                      | <b>187 065.47</b>                                                                                             | <b>0.04</b>                |
| <b>Spain</b>                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR BANCO SANTANDER SA (EURO 500REGD)               | 114 693.00           | 480 145.45                                                                                                    | 0.09                       |
| EUR BEVABLES-V2-AIGD EURO 49                        | 41 638.00            | 281 454.53                                                                                                    | 0.05                       |
| <b>Total Spain</b>                                  |                      | <b>761 599.98</b>                                                                                             | <b>0.14</b>                |
| <b>Sweden</b>                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AUTOLM INC COM                                  | 216.00               | 22 902.48                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK BOUTEN AB NPV (POST SPLIT)                      | 1 341.00             | 33 771.82                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK ELICTROLUX AB SEK BNPV (POST SPLIT)             | 996.00               | 38 295.24                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK TELE2 AB SHC                                    | 2 233.00             | 30 052.68                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK VOLVO AB SEK BNPV (POST SPLIT)                  | 6 630.00             | 179 581.56                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total Sweden</b>                                 |                      | <b>308 603.28</b>                                                                                             | <b>0.06</b>                |
| <b>Switzerland</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF ADECCO GROUP AG CHF 0.1 (REGD)                  | 743.00               | 51 171.87                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF BALOGH-HUDGS CHRO 1 (REGD)                      | 224.00               | 36 916.90                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15                      | 1 328.00             | 225 748.72                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70                    | 2 021.00             | 79 603.56                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF 0.01 (REGD) (POST RECOM) | 36.00                | 35 619.06                                                                                                     | 0.01                       |
| USD GARMAN LTD COM CHF10.00                         | 389.00               | 55 331.36                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)                          | 2 494.00             | 142 900.81                                                                                                    | 0.03                       |
| CHF NI STE SA CHF 10 (REGD)                         | 13 125.00            | 1 615 541.78                                                                                                  | 0.31                       |
| CHF NOVARTIS AG CHF 50 (REGD)                       | 10 128.00            | 888 754.95                                                                                                    | 0.17                       |
| CHF PARTNERS GROUP HLG CHF 0.01 (REGD)              | 105.00               | 159 598.80                                                                                                    | 0.03                       |
| CHF SGS LTD CHF (REGD)                              | 27.00                | 84 190.78                                                                                                     | 0.02                       |
| CHF SWISS LIFE HLDG CHRS 1 (REGD)                   | 147.00               | 76 233.72                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF SWISSCOM AG CHF1 (REGD)                         | 113.00               | 89 577.03                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57                  | 945.00               | 128 217.60                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF 10                     | 687.00               | 286 915.22                                                                                                    | 0.05                       |
| <b>Total Switzerland</b>                            |                      | <b>3 928 859.56</b>                                                                                           | <b>0.74</b>                |
| <b>United Arab Emirates</b>                         |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP 0.1                      | 225.00               | 0.00                                                                                                          | 0.00                       |
| <b>Total United Arab Emirates</b>                   |                      | <b>0.00</b>                                                                                                   | <b>0.00</b>                |
| <b>United Kingdom</b>                               |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP 0.001                     | 1 488.00             | 81 329.94                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AMCOR PLC ORD USD 0.01                          | 12 370.00            | 145 966.00                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP ANGLO AMERICAN USD 0.5495                       | 11 027.00            | 491 407.50                                                                                                    | 0.09                       |
| GBP ANTOFAGASTA ORD GBP 0.05                        | 2 730.00             | 59 937.33                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AON PLC COM USD 0.01 CL A                       | 647.00               | 163 930.39                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP ASHTED GROUP ORD GBP 0.10                       | 1 732.00             | 131 136.45                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP 0.0588                 | 1 711.00             | 56 451.05                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP 0.01                  | 5 054.00             | 40 348.80                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP BARCLAYS ORD GBP 0.25                           | 72 319.00            | 186 229.47                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP 0.05                  | 691.00               | 45 959.78                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP BP ORD USD 0.25                                 | 82 215.00            | 357 793.28                                                                                                    | 0.07                       |
| GBP BURBERRY GROUP ORD GBP 0.0005                   | 2 002.00             | 80 787.21                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP COMPASS GROUP ORD GBP 0.1105                    | 7 114.00             | 162 660.38                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP CRODA INTL ORD GBP 0.0609756                    | 577.00               | 57 315.96                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP DIAGEO ORD GBP 0.28 101/108                     | 9 532.00             | 491 233.08                                                                                                    | 0.09                       |
| GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909          | 13 571.00            | 57 352.66                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP FERGUSON PLC (NIWA) ORD GBP 0.10                | 1 886.00             | 256 942.15                                                                                                    | 0.05                       |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP 0.25                    | 42 564.00            | 613 304.53                                                                                                    | 0.15                       |
| GBP HARGREAVES LANGDON ORD GBP 0.004 (NW)           | 2 347.00             | 55 281.84                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP HSBC HLDGS ORD USD 50 (LUX REG)                 | 83 437.00            | 540 141.17                                                                                                    | 0.10                       |
| GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP 0.10                     | 8 576.00             | 195 052.54                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP 0.208321308           | 867.00               | 80 648.40                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP INTERTEK GROUP ORD GBP 0.01                     | 641.00               | 49 438.93                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP 0.025                | 23 434.00            | 94 704.40                                                                                                     | 0.02                       |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USD 0.01 C                   | 828.00               | 22 483.72                                                                                                     | 0.00                       |
| USD UNILE PLC COM EURO 0.01                         | 1 522.00             | 457 513.20                                                                                                    | 0.09                       |
| GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP 0.0918804             | 1 292.00             | 189 102.42                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP M&G PLC ORD GBP 0.05                            | 23 925.00            | 83 152.96                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP MONDIO ORD EURO 20                              | 3 923.00             | 106 316.83                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP MORISON (W) SUPREMKT ORD GBP 0.10               | 15 111.00            | 37 987.88                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP 1                     | 17 087.00            | 90 278.58                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP NEXT ORD GBP 0.10                               | 492.00               | 57 055.26                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP PEARSON ORD GBP 0.25                            | 3 732.00             | 49 405.82                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP PERKINSON ORD GBP 0.10                          | 2 604.00             | 116 970.12                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP 0.10                   | 3 866.00             | 35 196.77                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP PRUDENTIAL ORD GBP 0.05                         | 10 677.00            | 227 812.11                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP RIO TINTO ORD GBP 0.10                          | 9 865.00             | 859 360.83                                                                                                    | 0.16                       |
| GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP 1.00                  | 5 598.00             | 52 500.43                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SAINSBURY'S ORD GBP 0.26571428                  | 4 845.00             | 17 518.34                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP SCHRÖDERS VTG SHS GBP 1                         | 1 251.00             | 69 254.01                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SMITH & NEPHEW ORD USD 0.20                     | 3 439.00             | 75 307.94                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP STANDARD CHARTERED ORD USD 0.50                 | 10 102.00            | 72 920.05                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP STD LIFE ASSURANCE ORD GBP 1.996825996          | 7 292.00             | 28 505.34                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR STELLANTIS N.V. COM EURO 0.01                   | 12 773.00            | 233 899.89                                                                                                    | 0.05                       |
| GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP 0.01                      | 18 561.00            | 45 222.96                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP TESCO ORD GBP 0.063333                          | 86 900.00            | 218 654.06                                                                                                    | 0.04                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

33

| Description                                   | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111              | 18,918.00            | 1,136,587.72                                                                                                  | 0.21                       |
| EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111              | 3,770.00             | 224,799.97                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.20952380POST CONS | 115,444.00           | 210,544.97                                                                                                    | 0.04                       |
| Total United Kingdom                          |                      | 9,234,723.62                                                                                                  | 1.74                       |
| United States                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| USD 10X GENOMICS INC COM USD0.00001 CLASS A   | 200.00               | 36,000.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ABBOTT LABS COM                           | 5,185.00             | 604,830.25                                                                                                    | 0.11                       |
| USD ABBVIE INC COM USD0.01                    | 13,188.00            | 1,492,881.60                                                                                                  | 0.28                       |
| USD ABIOMED INC COM                           | 115.00               | 32,728.70                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ACTIVISIONBLIZZARD COM STK USD0.000001    | 2,245.00             | 218,328.25                                                                                                    | 0.04                       |
| USD ADOBE INC COM USD0.0001                   | 1,410.00             | 711,457.80                                                                                                    | 0.13                       |
| USD ADVANCE AUTO PARTS COM USD0.0001          | 158.00               | 29,597.88                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01            | 3,506.00             | 280,780.48                                                                                                    | 0.05                       |
| USD AES CORP COM                              | 1,888.00             | 42,841.26                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AGilent TECHNOLOGIES INC COM              | 892.00               | 129,211.96                                                                                                    | 0.02                       |
| USD AGNC INV CORP COM USD0.01                 | 1,208.00             | 22,396.32                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1                | 835.00               | 190,284.10                                                                                                    | 0.04                       |
| USD AIRBUS INC USD0.0001 A                    | 200.00               | 28,080.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM         | 422.00               | 75,225.72                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001          | 712.00               | 125,703.60                                                                                                    | 0.02                       |
| USD ALLSTATE CORP COM                         | 2,289.00             | 309,948.09                                                                                                    | 0.06                       |
| USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01            | 1,138.00             | 62,259.98                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A        | 877.00               | 2,056,957.45                                                                                                  | 0.39                       |
| USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.393333          | 13,914.00            | 684,847.08                                                                                                    | 0.13                       |
| USD AMAZON COM INC COM USD0.01                | 1,248.00             | 4,015,945.22                                                                                                  | 0.76                       |
| USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20               | 2,021.00             | 329,622.73                                                                                                    | 0.06                       |
| USD AMER RNL GP CHD COM NPV                   | 507.00               | 67,461.42                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AMER INTL GRP COM USD2.50                 | 2,419.00             | 127,819.98                                                                                                    | 0.02                       |
| USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01           | 1,242.00             | 317,281.32                                                                                                    | 0.06                       |
| USD AMEREN CORP COM                           | 2,042.00             | 171,936.40                                                                                                    | 0.03                       |
| USD AMERPRIDE RNL INC COM                     | 339.00               | 86,526.72                                                                                                     | 0.02                       |
| USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01         | 549.00               | 62,992.26                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AMETEK INC COM USD0.01                    | 657.00               | 88,760.70                                                                                                     | 0.02                       |
| USD AMGEN INC COM USD0.0001                   | 4,327.00             | 1,029,566.38                                                                                                  | 0.19                       |
| USD AMPHENOL CORP NEW CL A                    | 1,714.00             | 115,283.84                                                                                                    | 0.02                       |
| USD ANALOG DEVICES INC COM                    | 1,074.00             | 176,780.40                                                                                                    | 0.03                       |
| USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01            | 2,751.00             | 25,501.77                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ANTHEM INC COM USD0.01                    | 738.00               | 299,886.36                                                                                                    | 0.06                       |
| USD APOLLO GLOBAL MARI COM USD0.00001 CLASS A | 610.00               | 34,977.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD APPLE INC COM NPV                         | 48,832.00            | 6,084,955.52                                                                                                  | 1.15                       |
| USD APPLIED MATEUS INC COM                    | 2,734.00             | 377,647.42                                                                                                    | 0.07                       |
| USD ARAMARK COM USD0.01                       | 812.00               | 22,858.20                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM             | 4,143.00             | 275,633.79                                                                                                    | 0.05                       |
| USD ASSURANT INC COM                          | 175.00               | 38,201.25                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AT&T INC COM USD1                         | 52,978.00            | 1,599,083.88                                                                                                  | 0.29                       |
| USD ATHENS HOLDING LTD COM USD0.001 CL A      | 414.00               | 25,928.82                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ATMOS ENERGY CORP COM                     | 1,018.00             | 100,756.72                                                                                                    | 0.02                       |
| USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10             | 1,288.00             | 248,181.32                                                                                                    | 0.05                       |
| USD AUTODESK INC COM USD0.01                  | 835.00               | 181,521.10                                                                                                    | 0.03                       |
| USD AUTODINE INC COM USD0.01                  | 74.00                | 104,088.40                                                                                                    | 0.02                       |
| USD AVALARA INC COM USD0.0001                 | 300.00               | 26,434.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01             | 7,448.00             | 92,709.12                                                                                                     | 0.02                       |
| USD AVANTOR INC COM USD0.01                   | 1,272.00             | 40,894.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AVERY DENNISON CORP COM                   | 200.00               | 44,108.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BAIL CORP COM NPV                         | 892.00               | 79,286.72                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BAXTER INTL INC COM USD1                  | 1,439.00             | 118,006.44                                                                                                    | 0.02                       |
| USD BE CTOR DICKINSON COM USD1                | 851.00               | 205,848.79                                                                                                    | 0.04                       |
| USD BENEUEY SYSTEMS INC COM USD0.01 CLASS B   | 300.00               | 17,208.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD BETT BUY CO INC COM USD0.10               | 1,788.00             | 207,604.64                                                                                                    | 0.04                       |
| USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005              | 437.00               | 116,888.76                                                                                                    | 0.02                       |
| USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01            | 22,448.00            | 951,570.72                                                                                                    | 0.18                       |
| USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01        | 8,474.00             | 337,165.92                                                                                                    | 0.06                       |
| USD BLACKSTONE GRP INC COM USD0.00001 CLASS A | 2,100.00             | 194,607.00                                                                                                    | 0.04                       |
| USD BOEING CO COM USD5                        | 1,821.00             | 400,419.42                                                                                                    | 0.08                       |
| USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008            | 119.00               | 281,024.45                                                                                                    | 0.05                       |
| USD BORG WARNER INC COM                       | 580.00               | 29,748.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BRISTOL-MYERS SQUIB COM STK USD0.10       | 16,811.00            | 1,104,818.92                                                                                                  | 0.21                       |
| USD BROADCOM CORP COM USD1.00                 | 1,168.00             | 591,681.44                                                                                                    | 0.10                       |
| USD BUNGE LIMITED COM USD0.01                 | 410.00               | 35,596.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001           | 1,800.00             | 51,799.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001            | 650.00               | 64,470.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01              | 1,325.00             | 213,039.50                                                                                                    | 0.04                       |
| USD CARDINAL HEALTH INC COM                   | 984.00               | 55,172.88                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01             | 300.00               | 13,092.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CARMAX INC COM USD0.50                    | 353.00               | 40,662.07                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAID STOCK)     | 2,281.00             | 68,835.16                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01            | 2,311.00             | 106,144.23                                                                                                    | 0.02                       |
| USD CATERPILLAR INC DEL COM                   | 1,608.00             | 387,656.64                                                                                                    | 0.07                       |
| USD CBOI GLOBAL MARKET COM USD0.01            | 371.00               | 41,292.30                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01          | 874.00               | 76,719.72                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001    | 253.00               | 41,658.85                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CENTENE CORP DEL COM                      | 1,584.00             | 116,582.40                                                                                                    | 0.02                       |
| USD CENTERPOINT ENERGY INC COM                | 1,435.00             | 36,305.30                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CERIDIAN HCM HLDG COM USD0.01             | 300.00               | 26,838.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CF INDUST HLDGS INC COM                   | 530.00               | 28,180.10                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1             | 302.00               | 29,300.04                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A' | 414.00               | 287,535.42                                                                                                    | 0.05                       |
| USD CHEVRON CORP COM USD0.75                  | 5,521.00             | 573,024.39                                                                                                    | 0.11                       |
| USD CHEWY INC COM USD0.01 CL A                | 200.00               | 14,724.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A           | 85.00                | 116,618.30                                                                                                    | 0.02                       |
| USD CHURCH & DWIGHT INC COM                   | 845.00               | 72,441.85                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CIGNA CORP COM USD0.25                    | 1,058.00             | 273,883.30                                                                                                    | 0.05                       |
| USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001                | 31,305.00            | 1,656,034.50                                                                                                  | 0.31                       |
| USD CITIGROUP INC COM USD0.01                 | 6,038.00             | 475,250.96                                                                                                    | 0.09                       |
| USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01              | 3,098.00             | 154,590.20                                                                                                    | 0.03                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                               | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001       | 391.00               | 44,949.36                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A      | 600.00               | 49,236.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD COGNIZANT TECHNOLOG COM CL A USD0.01  | 1,506.00             | 107,912.48                                                                                                    | 0.02                       |
| USD COMCAST CORP COM CL A USD0.01         | 13,354.00            | 765,718.36                                                                                                    | 0.14                       |
| USD CONAGRA BRANDS INC COM USD05          | 3,832.00             | 146,761.20                                                                                                    | 0.03                       |
| USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01            | 3,944.00             | 219,836.56                                                                                                    | 0.04                       |
| USD CONSOLIDATED EDISON INC COM           | 2,643.00             | 204,145.32                                                                                                    | 0.04                       |
| USD COOPER COS INC COM USD0.10            | 116.00               | 46,427.10                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CORNING INC COM USD0.50               | 2,373.00             | 100,533.99                                                                                                    | 0.02                       |
| USD CORTEVA INC COM USD0.01               | 2,130.00             | 96,915.00                                                                                                     | 0.02                       |
| USD COSTCO WHSEL CORP NEW COM             | 1,304.00             | 493,264.08                                                                                                    | 0.09                       |
| USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A | 564.00               | 125,292.80                                                                                                    | 0.02                       |
| USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01         | 1,241.00             | 235,169.50                                                                                                    | 0.04                       |
| USD CROWN HOLDINGS INC COM USD05          | 371.00               | 36,302.04                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CUMMINS INC COM                       | 1,082.00             | 276,376.96                                                                                                    | 0.05                       |
| USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01       | 9,636.00             | 852,125.52                                                                                                    | 0.16                       |
| USD D R HORTON INC COM                    | 1,013.00             | 96,528.77                                                                                                     | 0.02                       |
| USD DANAHER CORP COM USD0.01              | 1,653.00             | 474,627.42                                                                                                    | 0.09                       |
| USD DARDEN RESTAURANTS INC COM            | 435.00               | 62,305.05                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DATA DOG INC COM USD0.00001 CL A      | 500.00               | 45,525.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DAYITA INC COM USD0.001               | 204.00               | 24,494.28                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C    | 768.00               | 77,728.32                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001      | 331.00               | 15,782.06                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DENTSPLY SIRONA INC COM NPV           | 787.00               | 52,666.04                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01    | 826.00               | 96,856.76                                                                                                     | 0.02                       |
| USD DISH NETWORK CORP CLASS A COM USD0.01 | 653.00               | 26,416.56                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DOCSIS INC COM USD0.0001              | 562.00               | 113,310.44                                                                                                    | 0.02                       |
| USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875        | 718.00               | 145,319.36                                                                                                    | 0.03                       |
| USD DOLLAR TREE INC                       | 619.00               | 80,352.50                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DOMINGO PIZZA INC COM USD0.01         | 89.00                | 37,991.43                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DOW CORP COM                          | 958.00               | 76,454.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD DOW INC COM USD0.01                   | 5,495.00             | 375,947.90                                                                                                    | 0.07                       |
| USD DRAFTKINGS INC COM USD0.0001 CL A     | 400.00               | 19,980.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD DTE ENERGY CO COM                     | 1,519.00             | 209,606.81                                                                                                    | 0.04                       |
| USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01         | 1,650.00             | 199,827.27                                                                                                    | 0.03                       |
| USD DYNATRACE INC COM USD0.001            | 330.00               | 18,109.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD EASTMAN CHEM CO COM                   | 1,104.00             | 136,441.60                                                                                                    | 0.03                       |
| USD EBAY INC COM USD0.001                 | 1,930.00             | 116,716.00                                                                                                    | 0.02                       |
| USD EDISON INTL COM                       | 2,989.00             | 165,876.03                                                                                                    | 0.03                       |
| USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV            | 1,018.00             | 36,627.64                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ELECTRONIC ARTS INC COM               | 606.00               | 115,487.44                                                                                                    | 0.02                       |
| USD ELLIE AND CO COM NPV                  | 2,426.00             | 484,966.72                                                                                                    | 0.09                       |
| USD EMERSON ELEC CO COM                   | 4,435.00             | 424,385.15                                                                                                    | 0.08                       |
| USD ENTERGY CORP NEW COM                  | 675.00               | 71,050.50                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW          | 253.00               | 166,390.16                                                                                                    | 0.04                       |
| USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01        | 1,426.00             | 45,339.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50        | 584.00               | 27,915.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ESTEE LAUDER COS CLASS A COM USD0.01  | 694.00               | 212,724.86                                                                                                    | 0.04                       |
| USD EVERGY INC COM NPV                    | 1,766.00             | 109,474.34                                                                                                    | 0.02                       |
| USD EVERSOURCE ENERGY COM USD05           | 2,644.00             | 214,666.56                                                                                                    | 0.04                       |
| USD EXELON CORP COM NPV                   | 2,695.00             | 121,596.40                                                                                                    | 0.02                       |
| USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001        | 372.00               | 65,825.40                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EXTRA SPACE STORAGE COM USD0.01       | 334.00               | 50,036.54                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EXXON MOBIL CORP COM NPV              | 12,265.00            | 715,906.05                                                                                                    | 0.14                       |
| USD FACEBOOK INC COM USD0.000008 CL A     | 7,011.00             | 2,304,728.03                                                                                                  | 0.44                       |
| USD FEDEX CORP COM USD0.10                | 735.00               | 231,385.35                                                                                                    | 0.04                       |
| USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01     | 1,664.00             | 277,696.72                                                                                                    | 0.05                       |
| USD FIFTH THIRD BANCORP COM               | 5,231.00             | 220,434.34                                                                                                    | 0.04                       |
| USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01        | 569.00               | 106,929.36                                                                                                    | 0.02                       |
| USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10          | 1,389.00             | 31,896.79                                                                                                     | 0.01                       |
| USD FGRV INC COM USD0.01                  | 1,623.00             | 210,009.60                                                                                                    | 0.04                       |
| USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001   | 275.00               | 75,471.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01         | 11,842.00            | 172,064.26                                                                                                    | 0.03                       |
| USD FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 W1        | 364.00               | 35,487.04                                                                                                     | 0.01                       |
| USD FOX CORP COM USD0.01 CL A             | 922.00               | 34,436.70                                                                                                     | 0.01                       |
| USD FOX CORP COM USD0.01 CL B             | 663.00               | 24,053.84                                                                                                     | 0.00                       |
| USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10      | 4,277.00             | 182,713.44                                                                                                    | 0.03                       |
| USD GENERAL MILS INC COM                  | 4,495.00             | 262,807.14                                                                                                    | 0.05                       |
| USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01         | 3,618.00             | 226,445.56                                                                                                    | 0.04                       |
| USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1         | 1,070.00             | 140,296.40                                                                                                    | 0.03                       |
| USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001          | 3,719.00             | 245,863.09                                                                                                    | 0.05                       |
| USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV               | 876.00               | 169,669.96                                                                                                    | 0.03                       |
| USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00            | 253.00               | 26,671.26                                                                                                     | 0.01                       |
| USD GODADDY INC COM CL A USD0.001         | 431.00               | 34,893.76                                                                                                     | 0.01                       |
| USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01         | 1,004.00             | 373,508.08                                                                                                    | 0.07                       |
| USD GRANGER WW INC COM                    | 145.00               | 67,013.20                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HALLIBURTON COM STK USD2.50           | 2,819.00             | 63,266.55                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01        | 2,701.00             | 176,510.35                                                                                                    | 0.03                       |
| USD HASBRO INC COM                        | 1,019.00             | 97,793.49                                                                                                     | 0.02                       |
| USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01        | 758.00               | 162,610.62                                                                                                    | 0.03                       |
| USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1           | 1,521.00             | 50,770.96                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00           | 486.00               | 64,102.30                                                                                                     | 0.02                       |
| USD HESS CORPORATION COM USD1             | 765.00               | 64,122.30                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HEWLETT PACKARD IN COM USD0.01        | 3,494.00             | 55,764.24                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01        | 775.00               | 97,064.25                                                                                                     | 0.02                       |
| USD Hologic INC COM USD0.01               | 801.00               | 50,511.06                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HOME DEPOT INC COM USD0.05            | 3,144.00             | 1,002,653.04                                                                                                  | 0.19                       |
| USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0966       | 1,085.00             | 52,665.90                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01    | 1,544.00             | 26,510.46                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00        | 991.00               | 35,160.66                                                                                                     | 0.01                       |
| USD HP INC COM USD0.01                    | 9,651.00             | 282,098.73                                                                                                    | 0.05                       |
| USD HUMANA INC COM USD0.166               | 372.00               | 162,624.40                                                                                                    | 0.03                       |
| USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM         | 7,481.00             | 116,646.66                                                                                                    | 0.02                       |
| USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01        | 266.00               | 57,511.86                                                                                                     | 0.01                       |
| USD IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.0001      | 290.00               | 46,724.71                                                                                                     | 0.01                       |
| USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00        | 1,295.00             | 64,283.80                                                                                                     | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

35

| Description                                  | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD INTEL CORP COM USD0.001                  | 30 377.00            | 1 735 134.24                                                                                                  | 0.33                       |
| USD INTEL BUSINESS MCHN COM USD0.20          | 6 623.00             | 951 990.02                                                                                                    | 0.18                       |
| USD INTEL PAPER CO COM USD1.00               | 2 760.00             | 174 156.00                                                                                                    | 0.03                       |
| USD INTUIT INC COM USD0.01                   | 771.00               | 338 538.39                                                                                                    | 0.06                       |
| USD INVESCO LTD COM STK USD0.20              | 1 093.00             | 31 183.29                                                                                                     | 0.01                       |
| USD IOWA HOLDINGS INC COM USD0.01            | 554.00               | 133 048.84                                                                                                    | 0.03                       |
| USD IRON MTN INC NEW COM NPV                 | 727.00               | 31 653.36                                                                                                     | 0.01                       |
| USD JACOBS ENG GROUP COM USD1                | 466.00               | 66 209.28                                                                                                     | 0.01                       |
| USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01            | 2 189.00             | 145 656.06                                                                                                    | 0.03                       |
| USD KANSAS CITY STEEL COM USD0.01            | 283.00               | 84 243.44                                                                                                     | 0.02                       |
| USD KELLOGG CO COM USD0.25                   | 2 109.00             | 138 118.41                                                                                                    | 0.03                       |
| USD KERING DR PEPPER COM USD0.01             | 1 483.00             | 54 811.88                                                                                                     | 0.01                       |
| USD KEYCORP NEW COM                          | 6 855.00             | 157 919.20                                                                                                    | 0.03                       |
| USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 "WD"      | 518.00               | 73 752.84                                                                                                     | 0.01                       |
| USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25            | 2 631.00             | 343 687.53                                                                                                    | 0.07                       |
| USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A             | 6 519.00             | 119 558.45                                                                                                    | 0.02                       |
| USD KLA CORPORATION COM USD0.001             | 1 438.00             | 80 082.22                                                                                                     | 0.02                       |
| USD KNIGHT SWFT TRANS CL A COM STK USD0.01   | 481.00               | 152 424.09                                                                                                    | 0.03                       |
| USD KROGER CO COM USD1                       | 852.00               | 31 119.36                                                                                                     | 0.01                       |
| USD KROGER CO COM USD1                       | 2 052.00             | 75 682.36                                                                                                     | 0.01                       |
| USD L BRANDS INC COM USD0.50                 | 729.00               | 50 935.23                                                                                                     | 0.01                       |
| USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00           | 593.00               | 129 309.36                                                                                                    | 0.02                       |
| USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1            | 251.00               | 68 894.48                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001           | 399.00               | 259 290.15                                                                                                    | 0.05                       |
| USD LAS VEGAS SANDS CORP COM                 | 1 129.00             | 65 199.75                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LEAR CORP COM USD0.01                    | 161.00               | 31 130.36                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LEONARDO CORP COM CL A USD0.10           | 797.00               | 78 910.37                                                                                                     | 0.02                       |
| USD LINCOLN NATL CORP COM NPV                | 1 871.00             | 95 682.09                                                                                                     | 0.02                       |
| USD LKQ CORP COM                             | 1 008.00             | 51 387.86                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LORAIN COS INC COM USD0.50               | 2 138.00             | 418 156.88                                                                                                    | 0.08                       |
| USD LUMEN TECHNOLOGIES COM USD1.00           | 2 058.00             | 28 455.04                                                                                                     | 0.01                       |
| USD LYFT INC COM USD0.0001 CLASS A           | 900.00               | 17 127.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01           | 5 032.00             | 310 977.80                                                                                                    | 0.06                       |
| USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS "A"  | 780.00               | 111 992.40                                                                                                    | 0.02                       |
| USD MARVEL TECHNOLOGY COM USD0.002           | 1 638.00             | 79 115.40                                                                                                     | 0.02                       |
| USD MASCO CORP COM                           | 895.00               | 53 977.45                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS "A"   | 2 593.00             | 934 983.34                                                                                                    | 0.18                       |
| USD MATCH GRP INC NEW COM NPV                | 716.00               | 102 680.06                                                                                                    | 0.02                       |
| USD MCCORMICK & CO INC COM NPV10 NPV         | 824.00               | 79 385.44                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01              | 5 541.00             | 1 295 984.49                                                                                                  | 0.24                       |
| USD MCKESSON CORP COM USD0.01                | 522.00               | 100 427.36                                                                                                    | 0.02                       |
| USD MERCK & CO INC COM USD0.50               | 18 771.00            | 1 424 531.19                                                                                                  | 0.27                       |
| USD METLIFE INC COM USD0.01                  | 2 119.00             | 138 497.84                                                                                                    | 0.03                       |
| USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01         | 1 642.00             | 70 392.54                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001        | 817.00               | 128 228.15                                                                                                    | 0.02                       |
| USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10            | 3 303.00             | 277 914.42                                                                                                    | 0.05                       |
| USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125          | 20 868.00            | 5 210 322.24                                                                                                  | 0.98                       |
| USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01       | 390.00               | 62 673.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MODERNA INC COM USD0.0001                | 800.00               | 148 006.00                                                                                                    | 0.03                       |
| USD MOHAWK INDS COM USD0.01                  | 129.00               | 27 177.72                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MOLIEN COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B   | 463.00               | 27 002.18                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01            | 3 934.00             | 249 927.02                                                                                                    | 0.05                       |
| USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01           | 4 230.00             | 384 718.30                                                                                                    | 0.07                       |
| USD MOSAIC CO COM USD0.01                    | 584.00               | 35 561.78                                                                                                     | 0.01                       |
| USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01           | 562.00               | 115 384.22                                                                                                    | 0.02                       |
| USD MSC INC COM STK USD0.01                  | 264.00               | 129 586.32                                                                                                    | 0.02                       |
| USD NETAPP INC COM USD0.001                  | 1 498.00             | 115 900.26                                                                                                    | 0.02                       |
| USD NETFLIX INC COM USD0.001                 | 1 270.00             | 638 568.70                                                                                                    | 0.12                       |
| USD NEWELL BRANDS INC COM USD1               | 1 127.00             | 32 333.63                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60           | 2 370.00             | 174 147.80                                                                                                    | 0.03                       |
| USD NIKE INC CLASS B COM NPV                 | 3 648.00             | 497 806.06                                                                                                    | 0.09                       |
| USD NISOURCE INC COM NPV                     | 1 065.00             | 27 667.30                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NORFOLK STEEL CORP COM USD1              | 748.00               | 210 113.20                                                                                                    | 0.04                       |
| USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666           | 1 572.00             | 190 510.86                                                                                                    | 0.04                       |
| USD NORTONULFLOCK INC COM USD0.01            | 1 978.00             | 54 656.18                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NOVAVAX INC COM USD0.01 (POST REV SPLIT) | 200.00               | 29 524.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD NRG ENERGY INC COM USD0.01               | 709.00               | 22 794.35                                                                                                     | 0.00                       |
| USD NUCOR CORP COM                           | 893.00               | 91 568.22                                                                                                     | 0.02                       |
| USD NVIDIA CORP COM USD0.001                 | 1 808.00             | 1 174 802.24                                                                                                  | 0.22                       |
| USD NVR INC COM STK USD0.01                  | 8.00                 | 29 329.38                                                                                                     | 0.01                       |
| USD OAK STREET HEALTH COM USD0.001           | 300.00               | 18 117.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD OCCIDENTAL PETROLEUM COM USD0.20         | 2 330.00             | 60 436.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD OLD DOMINION RIGHT LINES INC COM         | 249.00               | 66 097.05                                                                                                     | 0.01                       |
| USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15            | 1 645.00             | 135 284.80                                                                                                    | 0.03                       |
| USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01             | 1 121.00             | 44 884.84                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ORACLE INC                               | 1 488.00             | 78 477.12                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ORACLE CORP COM USD0.01                  | 5 521.00             | 434 723.34                                                                                                    | 0.08                       |
| USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01             | 208.00               | 110 234.72                                                                                                    | 0.02                       |
| USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01           | 1 305.00             | 102 220.65                                                                                                    | 0.02                       |
| USD OWENS CORNING COM STK USD0.01            | 447.00               | 47 672.55                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PACCAR INC COM STK USD1                  | 2 570.00             | 235 309.20                                                                                                    | 0.04                       |
| USD PACKAGING CORP AMER COM                  | 657.00               | 97 663.05                                                                                                     | 0.02                       |
| USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A   | 1 600.00             | 36 720.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001         | 314.00               | 114 060.50                                                                                                    | 0.02                       |
| USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50          | 415.00               | 127 062.25                                                                                                    | 0.02                       |
| USD PAYCHEX INC COM                          | 2 402.00             | 242 908.28                                                                                                    | 0.05                       |
| USD PAYRAL HOLDINGS INC COM USD0.0001        | 3 267.00             | 849 485.34                                                                                                    | 0.16                       |
| USD PELOTON INTERACTV COM USD0.000025 CL A   | 700.00               | 77 217.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PFIZER INC COM USD0.05                   | 41 394.00            | 1 603 189.62                                                                                                  | 0.30                       |
| USD PGE CORP COM                             | 5 049.00             | 51 196.66                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PHILLIPS 66 COM USD0.01                  | 1 190.00             | 100 221.80                                                                                                    | 0.02                       |
| USD PINNACLE WEST CAP CORP COM               | 777.00               | 65 718.66                                                                                                     | 0.01                       |
| USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A        | 1 500.00             | 97 950.00                                                                                                     | 0.02                       |
| USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5              | 3 171.00             | 617 390.28                                                                                                    | 0.12                       |
| USD PPD INC COM USD0.01                      | 400.00               | 18 448.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD PPL CORP COM USD0.01                     | 5 418.00             | 157 659.76                                                                                                    | 0.03                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                  | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD PRINCIPAL FNL GP COM USD0.01             | 2,138.00             | 139,673.04                                                                                                    | 0.03                       |
| USD PROCTER & GAMBLE COM NPV                 | 18,356.00            | 2,475,306.80                                                                                                  | 0.47                       |
| USD PROLOGIS INC COM USD0.01                 | 2,158.00             | 254,298.72                                                                                                    | 0.05                       |
| USD PRUDENTIAL FNL COM USD0.01               | 1,105.00             | 118,201.85                                                                                                    | 0.02                       |
| USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM          | 4,000.00             | 248,480.00                                                                                                    | 0.05                       |
| USD QUALCOMM INC COM USD0.0001               | 9,302.00             | 444,251.06                                                                                                    | 0.08                       |
| USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM                | 428.00               | 56,354.76                                                                                                     | 0.01                       |
| USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM          | 433.00               | 57,611.47                                                                                                     | 0.01                       |
| USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD0.00           | 4,352.00             | 386,085.92                                                                                                    | 0.07                       |
| USD REGENCY CENTERS COM USD0.01              | 546.00               | 35,271.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001          | 323.00               | 163,289.75                                                                                                    | 0.03                       |
| USD REGIONAL FINANCIAL CORP NEW COM          | 7,117.00             | 166,608.37                                                                                                    | 0.03                       |
| USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01            | 582.00               | 73,349.46                                                                                                     | 0.01                       |
| USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01            | 631.00               | 68,092.36                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001            | 358.00               | 31,786.82                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1              | 376.00               | 99,156.72                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ROSS STORES INC COM USD0.01              | 986.00               | 124,620.54                                                                                                    | 0.02                       |
| USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01           | 619.00               | 57,734.13                                                                                                     | 0.01                       |
| USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A | 500.00               | 20,080.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SALESFORCE COM INC COM USD0.001          | 2,696.00             | 641,917.80                                                                                                    | 0.12                       |
| USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A      | 353.00               | 105,236.36                                                                                                    | 0.02                       |
| USD SCHENCK HENRY INC COM                    | 327.00               | 24,865.06                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SCHUMBERGER COM USD0.01                  | 3,958.00             | 124,004.14                                                                                                    | 0.02                       |
| USD SCHWABCHARLES CP COM USD0.01             | 4,266.00             | 315,044.10                                                                                                    | 0.06                       |
| USD SEAGEN INC COM USD0.001                  | 360.00               | 39,033.00                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SEALED AIR CORP NEW COM                  | 262.00               | 14,897.32                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SEI INVESTMENT COM USD0.01               | 359.00               | 22,764.32                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SENSATA TECHNO INC COM EURO01            | 357.00               | 31,216.61                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SERVICENOW INC COM USD0.001              | 575.00               | 272,481.00                                                                                                    | 0.05                       |
| USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001           | 1,024.00             | 131,573.76                                                                                                    | 0.03                       |
| USD SIRIUS XM HDGS IN COM USD0.001           | 2,160.00             | 13,500.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM               | 461.00               | 78,370.00                                                                                                     | 0.02                       |
| USD SLACK TECHNOLOGIES COM USD0.0001 CL A    | 1,257.00             | 59,356.26                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SMUCKER/MECO COM NPV                     | 915.00               | 121,960.35                                                                                                    | 0.02                       |
| USD SNAP-ON INC COM USD1                     | 426.00               | 108,466.12                                                                                                    | 0.02                       |
| USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A      | 100.00               | 23,603.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1              | 453.00               | 27,841.36                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A         | 1,107.00             | 246,329.64                                                                                                    | 0.05                       |
| USD STANLEY BLACK & DE COM USD0.50           | 440.00               | 95,392.00                                                                                                     | 0.02                       |
| USD STARRUCKS CORP COM USD0.001              | 3,354.00             | 381,953.52                                                                                                    | 0.07                       |
| USD STATE STREET CORP COM STK USD1           | 2,766.00             | 242,326.26                                                                                                    | 0.05                       |
| USD STEEL DYNAMICS INC COM                   | 485.00               | 30,278.35                                                                                                     | 0.01                       |
| USD SYNCHRONY FINANCIAL COM USD0.001         | 4,456.00             | 211,256.96                                                                                                    | 0.04                       |
| USD TVSCD CORP COM USD1                      | 3,678.00             | 297,918.00                                                                                                    | 0.06                       |
| USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.30           | 1,646.00             | 314,962.10                                                                                                    | 0.06                       |
| USD TARGILE US INC COM USD0.0001             | 1,626.00             | 229,997.70                                                                                                    | 0.04                       |
| USD TARGET CORP COM STK USD0.0833            | 1,487.00             | 337,430.04                                                                                                    | 0.06                       |
| USD TELFLEX INC COM                          | 107.00               | 43,034.39                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TESLA INC COM USD0.001                   | 2,239.00             | 1,399,887.36                                                                                                  | 0.26                       |
| USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1               | 6,670.00             | 1,304,063.40                                                                                                  | 0.25                       |
| USD THERMO FISHER SCI COM USD1               | 1,162.00             | 545,599.00                                                                                                    | 0.10                       |
| USD TIK COS INC COM USD1                     | 3,550.00             | 239,787.00                                                                                                    | 0.05                       |
| USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.006           | 301.00               | 54,691.70                                                                                                     | 0.01                       |
| USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.0001 CL A    | 200.00               | 16,756.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD TRANS TECHNOLOGIES COM USD1              | 689.00               | 128,429.80                                                                                                    | 0.02                       |
| USD TRANSZOOM GROUP INC COM                  | 161.00               | 104,463.24                                                                                                    | 0.02                       |
| USD TRAVELERS CO INC COM NPV                 | 1,849.00             | 295,285.30                                                                                                    | 0.06                       |
| USD TRUST FNL CORP COM USD05                 | 10,281.00            | 835,180.18                                                                                                    | 0.12                       |
| USD TWITTER INC COM USD0.000005              | 2,298.00             | 133,284.00                                                                                                    | 0.03                       |
| USD TYSON FOODS INC CL A                     | 2,087.00             | 165,916.30                                                                                                    | 0.03                       |
| USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001         | 3,583.00             | 182,123.89                                                                                                    | 0.03                       |
| USD UGI CORP NEW COM                         | 422.00               | 19,439.10                                                                                                     | 0.00                       |
| USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01          | 1,766.00             | 60,783.36                                                                                                     | 0.01                       |
| USD UNION PACIFIC CORP COM USD0.50           | 1,955.00             | 439,347.15                                                                                                    | 0.08                       |
| USD UNITED RENTALS INC COM                   | 240.00               | 80,150.40                                                                                                     | 0.02                       |
| USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01             | 2,720.00             | 1,120,422.40                                                                                                  | 0.21                       |
| USD UNITY SOFTWARE INC COM USD0.000005       | 200.00               | 18,892.00                                                                                                     | 0.00                       |
| USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS B COM USD0.01   | 153.00               | 24,423.39                                                                                                     | 0.00                       |
| USD US BANCORP COM USD0.01                   | 10,600.00            | 856,424.00                                                                                                    | 0.12                       |
| USD VAA RESORTS INC COM                      | 98.00                | 32,034.24                                                                                                     | 0.01                       |
| USD VALERO ENERGY CORP NEW COM               | 1,081.00             | 86,912.40                                                                                                     | 0.02                       |
| USD VERIT INC COM USD0.01(POST REV SPLIT)    | 369.00               | 17,553.33                                                                                                     | 0.00                       |
| USD VERIZON COMMUN COM USD0.10               | 30,939.00            | 1,747,744.11                                                                                                  | 0.33                       |
| USD VI CORP COM NPV                          | 1,095.00             | 67,373.12                                                                                                     | 0.02                       |
| USD VIACOMCBS INC COM USD0.001 CL B          | 4,078.00             | 172,968.76                                                                                                    | 0.03                       |
| USD VIATRIS INC COM USD0.01                  | 4,045.00             | 61,645.80                                                                                                     | 0.01                       |
| USD VIMEO INC COM USD0.01                    | 0.34                 | 14.07                                                                                                         | 0.00                       |
| USD VISA INC COM STK USD0.0001               | 4,910.00             | 1,116,043.00                                                                                                  | 0.21                       |
| USD VISTRA CORP COM USD0.01                  | 1,104.00             | 17,851.68                                                                                                     | 0.00                       |
| USD VONTE R CORP COM USD0.0001               | 0.80                 | 28.06                                                                                                         | 0.00                       |
| USD VONA FNL INC COM USD0.01                 | 284.00               | 18,607.68                                                                                                     | 0.00                       |
| USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01           | 2,039.00             | 107,373.74                                                                                                    | 0.02                       |
| USD WALMART INC COM USD0.10                  | 4,564.00             | 848,224.32                                                                                                    | 0.12                       |
| USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01        | 5,321.00             | 950,596.65                                                                                                    | 0.18                       |
| USD WASTE MGMT INC DEL COM                   | 1,197.00             | 168,393.36                                                                                                    | 0.03                       |
| USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/8            | 12,073.00            | 564,050.36                                                                                                    | 0.11                       |
| USD WELLS FARGO INC COM USD1                 | 1,335.00             | 99,617.95                                                                                                     | 0.02                       |
| USD WESTERN DIGITAL CORP COM                 | 799.00               | 60,108.77                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WESTROCK CO COM USD0.01                  | 646.00               | 37,674.72                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WEYERHAEUSER CO COM USD1 25              | 2,011.00             | 76,307.56                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WHIRLPOOL CORP COM                       | 439.00               | 104,062.51                                                                                                    | 0.02                       |
| USD WILLIAMS COS INC COM USD1                | 3,352.00             | 88,291.68                                                                                                     | 0.02                       |
| USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A            | 498.00               | 113,902.56                                                                                                    | 0.02                       |
| USD WYNN RESORTS LTD COM                     | 268.00               | 37,976.56                                                                                                     | 0.01                       |
| USD XUNX INC COM USD0.01                     | 768.00               | 97,536.00                                                                                                     | 0.02                       |
| USD XPO LOGISTICS INC COM USD0.001           | 301.00               | 44,225.93                                                                                                     | 0.01                       |
| USD XYLEM INC COM USD0.01 WY                 | 502.00               | 59,296.24                                                                                                     | 0.01                       |
| USD YUM BRANDS INC COM                       | 828.00               | 99,835.16                                                                                                     | 0.02                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

37

| Description                                                                                                                                           | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01                                                                                                            | 572.00               | 96,284.76                                                                                                     | 0.02                       |
| USD ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS CL A                                                                                                                    | 600.00               | 196,918.00                                                                                                    | 0.04                       |
| Total United States                                                                                                                                   |                      | 161,236,826.39                                                                                                | 19.16                      |
| <b>Total Registered shares</b>                                                                                                                        |                      | <b>149,158,915.50</b>                                                                                         | <b>28.14</b>               |
| <b>Depository receipts</b>                                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| Ireland                                                                                                                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD JAMES HARDIE ID PLC CUPS EURO.5                                                                                                                   | 3,439.00             | 115,103.10                                                                                                    | 0.02                       |
| Total Ireland                                                                                                                                         |                      | 115,103.10                                                                                                    | 0.02                       |
| The Netherlands                                                                                                                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS                                                                                                                | 2,381.00             | 31,789.54                                                                                                     | 0.01                       |
| Total The Netherlands                                                                                                                                 |                      | 31,789.54                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Depository receipts</b>                                                                                                                      |                      | <b>146,892.64</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>Investment funds, closed end</b>                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| United Kingdom                                                                                                                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP SEGRO PLC REIT                                                                                                                                    | 4,454.00             | 66,512.75                                                                                                     | 0.01                       |
| Total United Kingdom                                                                                                                                  |                      | 66,512.75                                                                                                     | 0.01                       |
| United States                                                                                                                                         |                      |                                                                                                               |                            |
| USD DUKE READY CORP REIT                                                                                                                              | 957.00               | 44,462.22                                                                                                     | 0.01                       |
| USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01                                                                                                                    | 1,219.00             | 94,411.55                                                                                                     | 0.02                       |
| USD VENTAS INC REIT                                                                                                                                   | 1,196.00             | 66,318.20                                                                                                     | 0.01                       |
| Total United States                                                                                                                                   |                      | 205,191.97                                                                                                    | 0.04                       |
| <b>Total Investment funds, closed end</b>                                                                                                             |                      | <b>271,704.72</b>                                                                                             | <b>0.05</b>                |
| <b>Treasury notes, fixed rate</b>                                                                                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.500000% 09-15-02-29                                                                                                   | 90,000.00            | 109,462.50                                                                                                    | 0.02                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.125000% 12-15-02-42                                                                                                   | 90,000.00            | 104,167.97                                                                                                    | 0.02                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.000000% 18-30-09-25                                                                                                   | 230,000.00           | 259,125.78                                                                                                    | 0.05                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.125000% 18-15-11-28                                                                                                   | 200,000.00           | 225,421.88                                                                                                    | 0.04                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.000000% 18-15-11-28                                                                                                   | 385,000.00           | 406,941.99                                                                                                    | 0.08                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.250000% 17-15-02-27                                                                                                   | 380,000.00           | 406,689.07                                                                                                    | 0.08                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375000% 17-15-05-27                                                                                                   | 140,000.00           | 150,800.78                                                                                                    | 0.03                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.875000% 20-15-11-30                                                                                                   | 150,000.00           | 140,765.62                                                                                                    | 0.02                       |
| Total USD                                                                                                                                             |                      | 1,797,375.59                                                                                                  | 0.34                       |
| <b>Total Treasury notes, fixed rate</b>                                                                                                               |                      | <b>1,797,375.59</b>                                                                                           | <b>0.34</b>                |
| <b>Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange</b>                                                |                      | <b>235,989,091.24</b>                                                                                         | <b>44.71</b>               |
| <b>Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>                                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Treasury bills, zero coupon</b>                                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.000000% 08-10-20-07-19-21                                                                                          | 5,000,000.00         | 4,999,711.10                                                                                                  | 0.94                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.000000% 05-11-20-04-11-21                                                                                          | 8,000,000.00         | 5,999,479.98                                                                                                  | 1.13                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.000000% 09-12-20-09-06-21                                                                                          | 8,000,000.00         | 5,999,908.32                                                                                                  | 1.13                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.000000% 07-01-21-06-07-21                                                                                          | 8,000,000.00         | 5,999,938.32                                                                                                  | 1.13                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.000000% 28-01-21-29-07-21                                                                                          | 4,000,000.00         | 3,999,935.56                                                                                                  | 0.76                       |
| Total USD                                                                                                                                             |                      | 26,999,663.28                                                                                                 | 5.09                       |
| <b>Total Treasury bills, zero coupon</b>                                                                                                              |                      | <b>26,999,663.28</b>                                                                                          | <b>5.09</b>                |
| <b>Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>                                                  |                      | <b>26,999,663.28</b>                                                                                          | <b>5.09</b>                |
| <b>Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b>       |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Rights</b>                                                                                                                                         |                      |                                                                                                               |                            |
| The Netherlands                                                                                                                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR E.ON/ENERGIE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.21                                                                                              | 5,889.00             | 6,018.95                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) 09.06.21                                                                                                             | 3,932.00             | 6,012.45                                                                                                      | 0.00                       |
| Total The Netherlands                                                                                                                                 |                      | 12,031.40                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Rights</b>                                                                                                                                   |                      | <b>12,031.40</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b> |                      | <b>12,031.40</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Investment funds, open end</b>                                                                                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| Ireland                                                                                                                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| USD NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD-STRATEGIC INC FD-ACC                                                                                                  | 1,956,631.00         | 26,434,084.81                                                                                                 | 4.99                       |
| USD FIMCO GS DIVERSIFIED INCOME FUND-INSTITUTIONAL CLASS-USD-ACC                                                                                      | 1,869,451.00         | 52,847,944.47                                                                                                 | 9.97                       |
| Total Ireland                                                                                                                                         |                      | 79,282,029.28                                                                                                 | 14.96                      |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                                                                                             | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Luxembourg</b>                                                                                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC                                                                       | 1 679.00             | 36 366 703.46                                                                                                 | 6.66                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC                                                                     | 2 606.00             | 33 288 743.26                                                                                                 | 6.28                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT DURATION HYDUST (USD) U-X-ACC                                                          | 209 306.00           | 27 329 066.32                                                                                                 | 5.15                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN INVEST GRADE BONDS (USD) U-X-CAP                                                       | 456.00               | 5 871 214.32                                                                                                  | 1.11                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U-X-ACC                                                            | 122.00               | 1 494 625.66                                                                                                  | 0.28                       |
| USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) U-X-ACC                                                      | 1 240.00             | 16 134 739.60                                                                                                 | 3.42                       |
| USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY RUS\$ RA USD                                                       | 1 980.71             | 34 955 519.30                                                                                                 | 6.59                       |
| USD UBS LUX BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP USD U-X-ACC                                                            | 136 530.00           | 18 102 512.70                                                                                                 | 3.42                       |
| <b>Total Luxembourg</b>                                                                                                 |                      | <b>175 517 124.62</b>                                                                                         | <b>33.11</b>               |
| <b>Total investment funds, open end</b>                                                                                 |                      | <b>254 799 153.90</b>                                                                                         | <b>48.07</b>               |
| <b>Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>    |                      | <b>254 799 153.90</b>                                                                                         | <b>48.07</b>               |
| <b>Derivative instruments listed on an official stock exchange</b>                                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Warrants on shares</b>                                                                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>United States</b>                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP CALL WARRANT 22.00000 20-03-08.27                                                         | 78.00                | 810.30                                                                                                        | 0.00                       |
| <b>Total United States</b>                                                                                              |                      | <b>810.30</b>                                                                                                 | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Warrants on shares</b>                                                                                         |                      | <b>810.30</b>                                                                                                 | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Derivative instruments listed on an official stock exchange</b>                                                |                      | <b>810.30</b>                                                                                                 | <b>0.00</b>                |
| <b>Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b>       |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Options on indices, classic-styled</b>                                                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>AUD</b>                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD UBS/SP/ASX 200 INDEX CALL 724F 82810 02.06.21                                                                       | -890.00              | -2 191.11                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD UBS/SP/ASX 200 INDEX CALL 714F 54350 16.06.21                                                                       | -940.00              | -39 595.59                                                                                                    | -0.01                      |
| <b>Total AUD</b>                                                                                                        |                      | <b>-41 786.70</b>                                                                                             | <b>-0.01</b>               |
| <b>EUR</b>                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR CBOE EURO STOXX 50 CALL 4094 85420 02.06.21                                                                         | -3 740.00            | -3 074.32                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR CBOE EURO STOXX 50 CALL 4093 02660 16.06.21                                                                         | -3 810.00            | -94 974.09                                                                                                    | -0.02                      |
| <b>Total EUR</b>                                                                                                        |                      | <b>-98 048.41</b>                                                                                             | <b>-0.02</b>               |
| <b>GBP</b>                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP G5FTSE 100 INDEX CALL 7194 88850 02.06.21                                                                           | -510.00              | -48.22                                                                                                        | 0.00                       |
| GBP G5FTSE 100 INDEX CALL 7201 79720 16.06.21                                                                           | -510.00              | -6 639.78                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total GBP</b>                                                                                                        |                      | <b>-6 688.00</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>JPY</b>                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| JPY G5/TOPIX INDEX (TOKYO) CALL 1966 58320 02.06.21                                                                     | -408 380.00          | -890.45                                                                                                       | 0.00                       |
| JPY G5/TOPIX INDEX (TOKYO) CALL 1990 78040 16.06.21                                                                     | -369 770.00          | -13 399.16                                                                                                    | 0.00                       |
| <b>Total JPY</b>                                                                                                        |                      | <b>-14 289.61</b>                                                                                             | <b>0.00</b>                |
| <b>USD</b>                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD BANK OF AMERICA/SP 500 INDEX CALL 4275 94730 02.06.21                                                               | -5 970.00            | -589.12                                                                                                       | 0.00                       |
| USD MORGAN STANLEY/MSCI EM INDEX CALL 1200 39600 02.06.21                                                               | -12 210.00           | -14 703.77                                                                                                    | 0.00                       |
| USD UBS/SP 500 INDEX CALL 4219 37250 09.06.21                                                                           | -6 480.00            | -135 125.11                                                                                                   | -0.03                      |
| USD MORGAN STANLEY/MSCI EM INDEX CALL 1387 10280 16.06.21                                                               | -11 940.00           | -136 121.67                                                                                                   | -0.03                      |
| USD CBOE S&P 500 INDEX CALL 4263 84150 16.06.21                                                                         | -6 590.00            | -66 501.00                                                                                                    | -0.02                      |
| USD CBOE S&P 500 INDEX CALL 4296 69380 23.06.21                                                                         | -6 440.00            | -76 015.76                                                                                                    | -0.01                      |
| <b>Total USD</b>                                                                                                        |                      | <b>-451 656.83</b>                                                                                            | <b>-0.09</b>               |
| <b>Total Options on indices, classic-styled</b>                                                                         |                      | <b>-531 859.75</b>                                                                                            | <b>-0.12</b>               |
| <b>Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b> |                      | <b>-531 859.75</b>                                                                                            | <b>-0.12</b>               |
| <b>Total investments in securities</b>                                                                                  |                      | <b>518 168 280.37</b>                                                                                         | <b>97.75</b>               |

## Derivative instruments

### Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

#### Swaps and forward swaps on indices

|                                                                                                                         |               |                   |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|-------------|
| USD UBS/FTSE EURO AREA DVA/D TR EGS REC PERF 21-02-12.21                                                                | 22 811 498.80 | 578 428.01        | 0.11        |
| USD UBS/FTSE EURO AREA DVA/D TR EGS RHYER 3M 21-02-12.21                                                                |               |                   |             |
| <b>Total Swaps and forward swaps on indices</b>                                                                         |               | <b>578 428.01</b> | <b>0.11</b> |
| <b>Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b> |               | <b>578 428.01</b> | <b>0.11</b> |
| <b>Total Derivative instruments</b>                                                                                     |               | <b>578 428.01</b> | <b>0.11</b> |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

39

| Description                                                                           | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets   |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Forward Foreign Exchange contracts</b>                                             |                      |                                                                                                               |                              |
| <b>Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date</b>    |                      |                                                                                                               |                              |
| USD 5 640 983.83                                                                      | AUD 7 292 561.22     | 4.6.2021                                                                                                      | -3 867.49 0.00               |
| USD 2 353 604.60                                                                      | CHF 2 174 500.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -64 319.95 -0.01             |
| USD 2 313 685.49                                                                      | JPY 252 150 072.00   | 4.6.2021                                                                                                      | 8 716.97 0.00                |
| USD 32 080.26                                                                         | DKK 200 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -799.04 0.00                 |
| USD 107 721.75                                                                        | NZD 150 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -1 478.00 0.00               |
| USD 85 000.00                                                                         | USD 63 132.69        | 4.6.2021                                                                                                      | 1 214.76 0.00                |
| USD 752 344.30                                                                        | CAD 937 500.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -23 665.48 0.00              |
| USD 2 322 706.96                                                                      | GBP 1 670 438.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -51 821.44 -0.01             |
| USD 56 467.21                                                                         | SEK 480 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -1 419.08 0.00               |
| USD 94 355.40                                                                         | NOK 800 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -1 807.42 0.00               |
| USD 646 780.98                                                                        | HKD 5 022 500.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -361.52 0.00                 |
| USD 20 146 635.64                                                                     | EUR 16 886 636.66    | 4.6.2021                                                                                                      | -500 260.93 -0.09            |
| USD 40 082.03                                                                         | DKK 250 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -1 017.09 0.00               |
| EUR 140 000.00                                                                        | USD 166 966.12       | 4.6.2021                                                                                                      | 4 188.61 0.00                |
| USD 1 033 547.68                                                                      | EUR 880 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -42 407.78 -0.01             |
| GBP 150 000.00                                                                        | USD 208 638.80       | 4.6.2021                                                                                                      | 6 586.45 0.00                |
| AUD 430 000.00                                                                        | USD 327 481.35       | 4.6.2021                                                                                                      | 5 361.38 0.00                |
| JPY 13 000 000.00                                                                     | USD 117 419.68       | 4.6.2021                                                                                                      | 1 416.66 0.00                |
| USD 323 564.17                                                                        | SGD 435 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -5 743.04 0.00               |
| USD 421 399.46                                                                        | JPY 46 000 000.00    | 4.6.2021                                                                                                      | 1 101.65 0.00                |
| USD 84 954 000.00                                                                     | USD 69 575 712.90    | 10.6.2021                                                                                                     | 735 441.22 0.14              |
| USD 646 752.90                                                                        | HKD 5 022 500.00     | 14.7.2021                                                                                                     | -427.44 0.00                 |
| USD 248 676.18                                                                        | SGD 330 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -1 113.65 0.00               |
| USD 109 091.70                                                                        | NZD 150 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -97.65 0.00                  |
| USD 57 634.80                                                                         | SEK 480 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -270.82 0.00                 |
| USD 73 553.00                                                                         | DKK 450 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -473.40 0.00                 |
| USD 2 617 990.96                                                                      | JPY 285 148 172.00   | 14.7.2021                                                                                                     | 10 563.79 0.00               |
| USD 765 736.51                                                                        | CAD 927 500.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -1 945.52 0.00               |
| USD 2 040 277.21                                                                      | GBP 1 490 438.05     | 14.7.2021                                                                                                     | -21 817.06 0.00              |
| USD 97 565.27                                                                         | NOK 800 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | 1 395.25 0.00                |
| USD 2 405 676.26                                                                      | CHF 2 164 500.00     | 14.7.2021                                                                                                     | -3 636.32 0.00               |
| USD 5 359 446.03                                                                      | AUD 6 623 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | 77 127.89 0.01               |
| USD 21 325 909.09                                                                     | EUR 17 540 343.41    | 14.7.2021                                                                                                     | -137 129.42 -0.03            |
| USD 436 300.00                                                                        | USD 374 663.63       | 10.6.2021                                                                                                     | 2 555.20 0.00                |
| USD 57 980.35                                                                         | HKD 450 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -24.75 0.00                  |
| USD 57 955.83                                                                         | HKD 450 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -24.28 0.00                  |
| USD 57 976.50                                                                         | HKD 450 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -8.80 0.00                   |
| USD 57 972.05                                                                         | HKD 450 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -6.06 0.00                   |
| USD 297 900.00                                                                        | USD 223 653.08       | 10.6.2021                                                                                                     | 1 880.66 0.00                |
| EUR 1 000 000.00                                                                      | USD 1 215 351.70     | 14.7.2021                                                                                                     | 8 266.74 0.00                |
| USD 71 955.75                                                                         | SEK 600 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -402.12 0.00                 |
| JPY 30 000 000.00                                                                     | USD 272 842.63       | 14.7.2021                                                                                                     | 1 660.77 0.00                |
| EUR 1 000 000.00                                                                      | USD 1 214 416.50     | 4.6.2021                                                                                                      | 8 260.16 0.00                |
| USD 71 979.01                                                                         | SEK 600 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -403.01 0.00                 |
| JPY 30 000 000.00                                                                     | USD 272 558.75       | 4.6.2021                                                                                                      | 1 660.95 0.00                |
| USD 247 645.01                                                                        | GBP 175 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -1 089.01 0.00               |
| USD 247 674.25                                                                        | GBP 175 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -1 088.54 0.00               |
| HKD 30 900 000.00                                                                     | USD 3 929 787.45     | 3.6.2021                                                                                                      | -33.41 0.00                  |
| USD 978 869.52                                                                        | EUR 800 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -41.23 0.00                  |
| USD 978 152.40                                                                        | EUR 800 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | 11.67 0.00                   |
| JPY 29 000 000.00                                                                     | USD 265 182.38       | 14.7.2021                                                                                                     | -3.10 0.00                   |
| JPY 29 000 000.00                                                                     | USD 265 099.71       | 4.6.2021                                                                                                      | -3.27 0.00                   |
| USD 156 822.44                                                                        | SEK 1 300 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | -5.28 0.00                   |
| USD 139 138.26                                                                        | CHF 125 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | 0.32 0.00                    |
| USD 865 730.22                                                                        | AUD 880 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -13.67 0.00                  |
| USD 246 771.43                                                                        | GBP 175 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -2.39 0.00                   |
| USD 246 730.75                                                                        | GBP 175 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -2.04 0.00                   |
| USD 665 679.56                                                                        | AUD 880 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -6.31 0.00                   |
| USD 156 774.54                                                                        | SEK 1 300 000.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -0.84 0.00                   |
| USD 138 995.30                                                                        | CHF 125 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | 2.17 0.00                    |
| <b>Total Forward Foreign Exchange contracts</b>                                       |                      |                                                                                                               | <b>8 612.62 0.00</b>         |
| <b>Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets</b> |                      |                                                                                                               | <b>13 474 034.60 2.54</b>    |
| <b>Bank overdraft and other short-term liabilities</b>                                |                      |                                                                                                               | <b>-642 931.68 -0.12</b>     |
| <b>Other assets and liabilities</b>                                                   |                      |                                                                                                               | <b>-1 495 811.24 -0.28</b>   |
| <b>Total net assets</b>                                                               |                      |                                                                                                               | <b>530 090 612.68 100.00</b> |



## Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2021

| Description | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|-------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|

## Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

## Notes, fixed rate

|                                                                |            |               |       |
|----------------------------------------------------------------|------------|---------------|-------|
| USD                                                            |            |               |       |
| USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15-03-28                  | 200 000.00 | 222 790.34    | 0.22  |
| USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15-08-30                          | 200 000.00 | 186 888.44    | 0.18  |
| USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27-02-23                   | 230 000.00 | 241 738.81    | 0.23  |
| USD APPLE INC 1.65000% 20-11-05-30                             | 275 000.00 | 287 753.22    | 0.26  |
| USD APPLE INC 2.20000% 19-11-09-29                             | 200 000.00 | 204 979.91    | 0.20  |
| USD APPLE INC 2.40000% 19-03-05-23                             | 200 000.00 | 207 985.96    | 0.20  |
| USD APPLE INC 2.45000% 18-04-08-28                             | 800 000.00 | 679 332.38    | 0.62  |
| USD APPLE INC 3.25000% 18-23-02-28                             | 500 000.00 | 551 004.00    | 0.54  |
| USD APPLE INC 3.45000% 14-08-05-24                             | 400 000.00 | 435 479.43    | 0.42  |
| USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15-12-23         | 200 000.00 | 215 187.01    | 0.21  |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.80000% 20-12-03-30       | 150 000.00 | 149 487.66    | 0.15  |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75000% 18-15-03-23                | 800 000.00 | 624 049.39    | 0.61  |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 18-15-03-26                | 175 000.00 | 191 876.92    | 0.19  |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.30000% 21-29-01-31         | 180 000.00 | 171 811.63    | 0.17  |
| USD CHEVRON CORP 2.23800% 20-11-05-30                          | 350 000.00 | 355 711.86    | 0.35  |
| USD EQUINOR ASA 2.37500% 20-22-05-30                           | 300 000.00 | 305 371.27    | 0.30  |
| USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10-09-28                           | 450 000.00 | 500 612.04    | 0.49  |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24-05-27              | 300 000.00 | 322 374.38    | 0.31  |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.62500% 19-20-05-22              | 340 000.00 | 348 163.00    | 0.34  |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20-17-05-30              | 501 000.00 | 471 808.48    | 0.46  |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 21-14-02-31              | 500 000.00 | 480 180.60    | 0.47  |
| USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 18-01-03-26                      | 550 000.00 | 599 033.80    | 0.58  |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18-06-29       | 800 000.00 | 845 071.85    | 0.82  |
| USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13-05-22  | 475 000.00 | 487 072.62    | 0.47  |
| USD INTERNATIONAL DVPT ASSOCIATION-REG-S 1.00000% 20-02-12-30  | 300 000.00 | 282 022.80    | 0.27  |
| USD JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01-09-30                     | 350 000.00 | 335 572.51    | 0.33  |
| USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15-01-28                     | 500 000.00 | 546 434.14    | 0.53  |
| USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 19-05-12-23                     | 550 000.00 | 594 621.70    | 0.58  |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.62500% 11-18-11-21                | 400 000.00 | 407 700.00    | 0.40  |
| USD KOREA HYDRONUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25-07-27 | 800 000.00 | 655 152.00    | 0.64  |
| USD KOREA RESOURCES CORP-REG-S 3.00000% 17-24-04-22            | 400 000.00 | 406 075.00    | 0.40  |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 19-17-01-23       | 190 000.00 | 195 983.83    | 0.19  |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02-05-25       | 350 000.00 | 368 804.81    | 0.36  |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.87500% 18-03-04-28       | 130 000.00 | 143 580.19    | 0.14  |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.75000% 19-14-09-29       | 800 000.00 | 610 066.97    | 0.59  |
| USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.30000% 17-20-08-27  | 900 000.00 | 997 481.25    | 0.97  |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-19-01-25        | 500 000.00 | 525 826.05    | 0.51  |
| USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06-02-27                        | 850 000.00 | 724 221.42    | 0.70  |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.50000% 17-17-05-27                 | 475 000.00 | 522 279.14    | 0.51  |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.00000% 19-02-10-29                  | 475 000.00 | 484 454.86    | 0.47  |
| USD PROCTER & GAMBLE CO 2.85000% 17-11-08-27                   | 225 000.00 | 247 197.21    | 0.24  |
| USD QATAR STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02-06-21                  | 450 000.00 | 449 955.00    | 0.44  |
| USD QATAR STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14-03-29                  | 400 000.00 | 480 000.00    | 0.45  |
| USD QUEBEC, PROVINCE OF 1.30000% 20-28-05-30                   | 300 000.00 | 289 418.03    | 0.28  |
| USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.75000% 17-12-04-27                   | 800 000.00 | 836 348.12    | 0.87  |
| USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17-09-28              | 850 000.00 | 734 904.66    | 0.71  |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10-05-28        | 850 000.00 | 928 092.57    | 0.90  |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.75000% 20-06-04-30        | 150 000.00 | 157 518.35    | 0.15  |
| USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24-01-30                     | 280 000.00 | 287 483.80    | 0.28  |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19-02-29        | 175 000.00 | 192 542.06    | 0.19  |
| USD VISA INC 2.05000% 20-15-04-30                              | 400 000.00 | 405 889.47    | 0.39  |
| USD VISA INC 3.15000% 15-14-12-25                              | 350 000.00 | 383 781.39    | 0.37  |
| USD WALMART INC 3.05000% 19-08-07-28                           | 425 000.00 | 486 608.82    | 0.45  |
| USD WALMART INC 3.12500% 18-23-08-21                           | 475 000.00 | 475 835.42    | 0.46  |
| USD WALMART INC 3.70000% 18-26-08-28                           | 500 000.00 | 587 420.08    | 0.55  |
| USD WESTRAC BANKING CORP 2.85000% 18-19-05-28                  | 725 000.00 | 784 038.92    | 0.76  |
| Total USD                                                      |            | 24 319 653.37 | 23.65 |
| Total Notes, fixed rate                                        |            | 24 319 653.37 | 23.65 |

## Notes, floating rate

|                                              |            |            |      |
|----------------------------------------------|------------|------------|------|
| USD                                          |            |            |      |
| USD CITIGROUP INC 3M LIBOR+143BP 16-01-09-23 | 165 000.00 | 167 481.80 | 0.16 |
| Total USD                                    |            | 167 481.80 | 0.16 |
| Total Notes, floating rate                   |            | 167 481.80 | 0.16 |

## Medium term notes, fixed rate

|                                                                  |            |            |      |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|------|
| USD                                                              |            |            |      |
| USD ABU DHABI EMIRATE OF-REG-S 3.12500% 20-16-04-30              | 800 000.00 | 651 000.00 | 0.63 |
| USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 18-01-09-21                   | 400 000.00 | 401 704.00 | 0.39 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 15-22-01-25                  | 325 000.00 | 342 110.85 | 0.33 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12-01-27                  | 425 000.00 | 480 090.99 | 0.45 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16-02-22                  | 440 000.00 | 445 837.46 | 0.43 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19-01-28                  | 890 000.00 | 687 535.18 | 0.67 |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19-09-29                  | 125 000.00 | 126 082.49 | 0.12 |
| USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 2.30000% 18-01-08-21   | 420 000.00 | 420 000.00 | 0.41 |
| USD BANK OF NEW YORK CO INC 0.75000% 21-28-01-28                 | 400 000.00 | 397 199.27 | 0.39 |
| USD CAISSE D'AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20-09-24 | 525 000.00 | 568 633.96 | 0.55 |
| USD CPPB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02-11-27                  | 800 000.00 | 652 809.46 | 0.64 |
| USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-28-09-22            | 750 000.00 | 787 176.50 | 0.75 |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 21-19-01-31         | 200 000.00 | 189 921.13 | 0.19 |
| USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-11-04-28                 | 200 000.00 | 219 114.00 | 0.21 |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19-04-24                    | 275 000.00 | 291 637.50 | 0.28 |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 20-21-05-30                    | 500 000.00 | 520 425.00 | 0.51 |
| USD MTR CORP CLTD-REG-S 2.90000% 18-02-11-28                     | 250 000.00 | 265 635.20 | 0.26 |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18-01-22               | 400 000.00 | 405 238.00 | 0.39 |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

53

| Description                                                                                            | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-02-09-23                                                     | 200 000.00           | 209 995.20                                                                                                    | 0.20                       |
| USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.80000% 17-08-09-22                                            | 75 000.00            | 76 734.07                                                                                                     | 0.07                       |
| USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-04-11-25                                                      | 800 000.00           | 877 678.00                                                                                                    | 0.85                       |
| USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-10-06-24                                            | 279 000.00           | 294 498.99                                                                                                    | 0.29                       |
| USD TORONTO-DOMINION BANK 0.75000% 20-11-09-25                                                         | 200 000.00           | 198 491.23                                                                                                    | 0.19                       |
| USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11-01-22                                                      | 700 000.00           | 710 238.14                                                                                                    | 0.69                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 10 176 724.02                                                                                                 | 9.89                       |
| <b>Total Medium term notes, fixed rate</b>                                                             |                      | <b>10 176 724.02</b>                                                                                          | <b>9.89</b>                |
| <b>Bonds, fixed rate</b>                                                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD BNSF BANK NV-REG-S 2.37500% 16-10-03-26                                                            | 250 000.00           | 267 694.50                                                                                                    | 0.26                       |
| USD BRITISH COLUMBIA PROVINCE OF 2.25000% 18-02-08-26                                                  | 400 000.00           | 425 348.78                                                                                                    | 0.41                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-09-01-24                                                      | 225 000.00           | 242 483.63                                                                                                    | 0.24                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10-02-25                                                      | 450 000.00           | 472 300.18                                                                                                    | 0.46                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.12500% 16-10-04-26                                                      | 300 000.00           | 318 699.75                                                                                                    | 0.31                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.62500% 20-21-10-27                                                      | 380 000.00           | 386 505.89                                                                                                    | 0.38                       |
| USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05-12-22                                                             | 800 000.00           | 821 356.40                                                                                                    | 0.80                       |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.00000% 14-21-02-24                                               | 350 000.00           | 369 886.01                                                                                                    | 0.37                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 7.62500% 93-19-01-23                                        | 225 000.00           | 232 240.30                                                                                                    | 0.23                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14-05-30                                        | 350 000.00           | 327 552.49                                                                                                    | 0.32                       |
| USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11-09-23                                                            | 200 000.00           | 215 475.00                                                                                                    | 0.21                       |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20-11-28                                               | 200 000.00           | 219 710.86                                                                                                    | 0.21                       |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30-09-30                                               | 450 000.00           | 416 368.09                                                                                                    | 0.40                       |
| USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08-08-26                                                                | 350 000.00           | 367 058.31                                                                                                    | 0.37                       |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06-05-24                                                         | 500 000.00           | 544 310.38                                                                                                    | 0.53                       |
| USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01-10-21                                              | 50 000.00            | 50 370.99                                                                                                     | 0.05                       |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.12500% 20-07-10-30                                                          | 700 000.00           | 656 023.98                                                                                                    | 0.64                       |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-10-05-24                                                          | 100 000.00           | 107 954.87                                                                                                    | 0.10                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 6 675 540.61                                                                                                  | 6.49                       |
| <b>Total Bonds, fixed rate</b>                                                                         |                      | <b>6 675 540.61</b>                                                                                           | <b>6.49</b>                |
| <b>Treasury notes, fixed rate</b>                                                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15-02-31                                                     | 5 000.00             | 6 793.99                                                                                                      | 0.01                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15-08-27                                                     | 5 000.00             | 5 345.31                                                                                                      | 0.01                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15-11-27                                                     | 5 000.00             | 5 341.99                                                                                                      | 0.01                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15-02-29                                                     | 550 000.00           | 600 423.83                                                                                                    | 0.58                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31-01-22                                                     | 10 000.00            | 10 095.71                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-31-07-21                                                     | 5 000.00             | 5 009.13                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 12-15-05-22                                                     | 5 000.00             | 5 080.08                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 18-30-09-29                                                     | 5 000.00             | 5 137.30                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15-02-27                                                     | 80 000.00            | 85 618.75                                                                                                     | 0.08                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15-08-23                                                     | 10 000.00            | 10 509.77                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15-05-27                                                     | 50 000.00            | 53 857.42                                                                                                     | 0.05                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 15-15-05-25                                                     | 5 000.00             | 5 307.62                                                                                                      | 0.01                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15-11-29                                                     | 5 000.00             | 5 118.17                                                                                                      | 0.01                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30-11-24                                                     | 5 000.00             | 5 183.59                                                                                                      | 0.01                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15-05-30                                                     | 575 000.00           | 531 043.95                                                                                                    | 0.52                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15-02-31                                                     | 250 000.00           | 239 335.94                                                                                                    | 0.23                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 1 579 142.55                                                                                                  | 1.54                       |
| <b>Total Treasury notes, fixed rate</b>                                                                |                      | <b>1 579 142.55</b>                                                                                           | <b>1.54</b>                |
| <b>Treasury notes, floating rate</b>                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875% C/PLINKED 99-15-04-29                                             | 200 000.00           | 456 162.48                                                                                                    | 0.44                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375% C/PLINKED 04-15-01-25                                             | 320 000.00           | 328 544.00                                                                                                    | 0.31                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625% C/PLINKED 16-15-01-26                                             | 380 000.00           | 475 850.30                                                                                                    | 0.46                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% C/PLINKED 17-15-01-27                                             | 292 000.00           | 358 006.17                                                                                                    | 0.35                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% C/PLINKED 13-15-07-23                                             | 350 000.00           | 426 996.43                                                                                                    | 0.42                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% C/PLINKED 15-15-07-25                                             | 319 000.00           | 395 875.13                                                                                                    | 0.38                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750% C/PLINKED 18-15-07-28                                             | 366 000.00           | 470 353.66                                                                                                    | 0.46                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% C/PLINKED 20-15-01-30                                             | 470 000.00           | 532 221.11                                                                                                    | 0.52                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 3 648 009.28                                                                                                  | 3.54                       |
| <b>Total Treasury notes, floating rate</b>                                                             |                      | <b>3 648 009.28</b>                                                                                           | <b>3.54</b>                |
| <b>Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange</b> |                      | <b>45 562 550.83</b>                                                                                          | <b>45.27</b>               |
| <b>Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>         |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD 5 CENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 3.75000% 17-23-03-27                                              | 225 000.00           | 247 207.93                                                                                                    | 0.24                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 247 207.93                                                                                                    | 0.24                       |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                                                         |                      | <b>247 207.93</b>                                                                                             | <b>0.24</b>                |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                                                                                          | Quantity/<br>Nominal  | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Medium term notes, zero coupon</b>                                                                                |                       |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                  |                       |                                                                                                               |                            |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01-05-30                                                      | 370 000.00            | 307 520.31                                                                                                    | 0.30                       |
| Total USD                                                                                                            |                       | 307 520.31                                                                                                    | 0.30                       |
| <b>Total Medium term notes, zero coupon</b>                                                                          |                       | <b>307 520.31</b>                                                                                             | <b>0.30</b>                |
| <b>Medium term notes, floating rate</b>                                                                              |                       |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                  |                       |                                                                                                               |                            |
| USD GOLDMAN SACHS GROUP 3M LIBOR+160BP 13-29-11-23                                                                   | 325 000.00            | 335 378.60                                                                                                    | 0.32                       |
| Total USD                                                                                                            |                       | 335 378.60                                                                                                    | 0.32                       |
| <b>Total Medium term notes, floating rate</b>                                                                        |                       | <b>335 378.60</b>                                                                                             | <b>0.32</b>                |
| <b>Treasury notes, floating rate</b>                                                                                 |                       |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                  |                       |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15-07-22                                                          | 400 000.00            | 480 083.97                                                                                                    | 0.47                       |
| Total USD                                                                                                            |                       | 480 083.97                                                                                                    | 0.47                       |
| <b>Total Treasury notes, floating rate</b>                                                                           |                       | <b>480 083.97</b>                                                                                             | <b>0.47</b>                |
| <b>Total transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>                 |                       | <b>1 370 190.81</b>                                                                                           | <b>1.33</b>                |
| <b>Recently issued transferable securities and money market instruments</b>                                          |                       |                                                                                                               |                            |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                                                                             |                       |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                  |                       |                                                                                                               |                            |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 1.00000% 20-15-09-27                                                                    | 200 000.00            | 194 644.48                                                                                                    | 0.19                       |
| Total USD                                                                                                            |                       | 194 644.48                                                                                                    | 0.19                       |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                                                                       |                       | <b>194 644.48</b>                                                                                             | <b>0.19</b>                |
| <b>Total Recently issued transferable securities and money market instruments</b>                                    |                       | <b>194 644.48</b>                                                                                             | <b>0.19</b>                |
| <b>UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>       |                       |                                                                                                               |                            |
| <b>Investment funds, open end</b>                                                                                    |                       |                                                                                                               |                            |
| Luxembourg                                                                                                           |                       |                                                                                                               |                            |
| EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC                                                              | 11 891.00             | 2 085 779.89                                                                                                  | 2.01                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-A                                                     | 928.00                | 10 610 848.80                                                                                                 | 10.32                      |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC                                                                    | 297.00                | 3 832 137.54                                                                                                  | 3.73                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC                                                                    | 333.00                | 7 212 893.42                                                                                                  | 7.01                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD) I-X-DIS                                                     | 29 577.00             | 3 932 552.95                                                                                                  | 3.26                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U-X-ACC                                                         | 1 347.00              | 16 502 137.41                                                                                                 | 16.05                      |
| USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD) U-X-ACC                                                     | 339.00                | 4 957 803.81                                                                                                  | 4.82                       |
| USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC                                                                        | 188.00                | 2 110 800.08                                                                                                  | 2.05                       |
| Total Luxembourg                                                                                                     |                       | 50 644 753.90                                                                                                 | 49.25                      |
| <b>Total Investment funds, open end</b>                                                                              |                       | <b>50 644 753.90</b>                                                                                          | <b>49.25</b>               |
| <b>Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b> |                       | <b>50 644 753.90</b>                                                                                          | <b>49.25</b>               |
| <b>Total investments in securities</b>                                                                               |                       | <b>98 772 140.02</b>                                                                                          | <b>96.04</b>               |
| <b>Forward Foreign Exchange contracts</b>                                                                            |                       |                                                                                                               |                            |
| <b>Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date</b>                                   |                       |                                                                                                               |                            |
| USD 46 411.38                                                                                                        | AUD 60 000.00         | 4.6.2021                                                                                                      | -31.82 0.00                |
| USD 562 499.82                                                                                                       | JPY 81 302 555.00     | 4.6.2021                                                                                                      | 2 119.26 0.00              |
| NOK 3 040 000.00                                                                                                     | USD 358 550.52        | 4.6.2021                                                                                                      | 8 868.21 0.01              |
| GBP 6 202.76                                                                                                         | USD 8 624.81          | 4.6.2021                                                                                                      | 152.42 0.00                |
| SGD 520 000.00                                                                                                       | USD 386 223.12        | 4.6.2021                                                                                                      | 7 431.47 0.01              |
| CAD 300 000.00                                                                                                       | USD 240 750.18        | 4.6.2021                                                                                                      | 7 572.95 0.01              |
| USD 1 423 855.76                                                                                                     | EUR 1 193 496.02      | 4.6.2021                                                                                                      | -35 603.97 -0.03           |
| USD 52 903.37                                                                                                        | GBP 38 000.00         | 4.6.2021                                                                                                      | -1 113.69 0.00             |
| USD 355 184.46                                                                                                       | NOK 3 035 000.00      | 4.6.2021                                                                                                      | -9 653.25 -0.01            |
| JPY 59 000 000.00                                                                                                    | USD 542 373.13        | 4.6.2021                                                                                                      | -9 058.99 0.00             |
| USD 290 529.36                                                                                                       | AUD 375 000.00        | 4.6.2021                                                                                                      | 259.38 0.00                |
| USD 235 803.81                                                                                                       | CAD 295 000.00        | 4.6.2021                                                                                                      | -6 380.60 -0.01            |
| USD 795 861.24                                                                                                       | TWD 22 460 000.00     | 11.6.2021                                                                                                     | -19 912.90 -0.02           |
| IDR 11 288 720 000.00                                                                                                | USD 776 444.05        | 11.6.2021                                                                                                     | 15 347.06 0.01             |
| INR 57 350 000.00                                                                                                    | USD 781 974.37        | 11.6.2021                                                                                                     | 7 393.81 0.01              |
| TWD 22 490 000.00                                                                                                    | USD 803 347.88        | 11.6.2021                                                                                                     | 12 426.26 0.01             |
| USD 758 949.25                                                                                                       | INR 57 350 000.00     | 11.6.2021                                                                                                     | -30 418.99 -0.03           |
| USD 772 723.66                                                                                                       | IDR 11 288 720 000.00 | 11.6.2021                                                                                                     | -19 067.45 -0.02           |
| AUD 440 000.00                                                                                                       | USD 340 352.32        | 4.6.2021                                                                                                      | 231.15 0.00                |
| USD 395 364.97                                                                                                       | SGD 525 000.00        | 4.6.2021                                                                                                      | -2 076.76 0.00             |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

| Description                                                                        | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Forward Foreign Exchange contracts (Continued)</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date</b> |                      |                                                                                                               |                            |
| USD 5 000.00 USD 3 767.82 14.7.2021                                                |                      | 16.87                                                                                                         | 0.00                       |
| USD 87 509.42 GBP 47 992.84 14.7.2021                                              |                      | -715.28                                                                                                       | 0.00                       |
| USD 4 127.97 CAD 5 000.00 14.7.2021                                                |                      | -10.49                                                                                                        | 0.00                       |
| USD 6 377.22 JPY 694 599.00 14.7.2021                                              |                      | 25.73                                                                                                         | 0.00                       |
| USD 609.78 NOK 5 000.00 14.7.2021                                                  |                      | 8.72                                                                                                          | 0.00                       |
| USD 3 927.49 AUD 5 000.00 14.7.2021                                                |                      | 56.53                                                                                                         | 0.00                       |
| USD 1 400 672.37 EUR 1 151 670.78 14.7.2021                                        |                      | -8 556.27                                                                                                     | -0.01                      |
| JPY 3 812 788 900.00 USD 35 010 646.10 21.6.2021                                   |                      | -152 798.38                                                                                                   | -0.15                      |
| USD 1 030 964.68 JPY 112 000 000.00 14.7.2021                                      |                      | 6 844.00                                                                                                      | 0.00                       |
| USD 1 030 646.36 JPY 112 000 000.00 4.6.2021                                       |                      | 6 825.61                                                                                                      | 0.00                       |
| USD 1 370 000.00 USD 1 030 206.87 4.6.2021                                         |                      | 6 921.57                                                                                                      | 0.01                       |
| USD 1 370 000.00 USD 1 030 070.54 14.7.2021                                        |                      | 6 935.71                                                                                                      | 0.01                       |
| USD 86 484.22 EUR 54 500.00 14.7.2021                                              |                      | -204.08                                                                                                       | 0.00                       |
| USD 86 431.74 EUR 54 500.00 4.6.2021                                               |                      | -204.14                                                                                                       | 0.00                       |
| <b>Total Forward Foreign Exchange contracts</b>                                    |                      | <b>-204 308.29</b>                                                                                            | <b>-0.20</b>               |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets     |                      | <b>4 147 455.14</b>                                                                                           | <b>4.03</b>                |
| Bank overdraft and other short-term liabilities                                    |                      | <b>-0.79</b>                                                                                                  | <b>0.00</b>                |
| Other assets and liabilities                                                       |                      | <b>129 147.38</b>                                                                                             | <b>0.13</b>                |
| <b>Total net assets</b>                                                            |                      | <b>102 844 434.45</b>                                                                                         | <b>100.00</b>              |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

## Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2021

| Description | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|-------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|

## Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

## Notes, fixed rate

|           |                                                             |            |               |
|-----------|-------------------------------------------------------------|------------|---------------|
| USD       |                                                             |            |               |
| USD       | ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15-03-28                   | 325 000.00 | 362 034.30    |
| USD       | ALPHABET INC 1.10000% 20-15-08-30                           | 350 000.00 | 327 054.77    |
| USD       | ALPHABET INC 1.99800% 18-15-08-28                           | 330 000.00 | 346 116.30    |
| USD       | AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27-02-29                    | 115 000.00 | 120 869.41    |
| USD       | APPLE INC 1.65000% 20-11-05-30                              | 371 000.00 | 381 223.43    |
| USD       | APPLE INC 2.20000% 19-11-09-29                              | 300 000.00 | 307 469.86    |
| USD       | APPLE INC 2.45000% 18-04-08-28                              | 380 000.00 | 404 910.51    |
| USD       | APPLE INC 2.90000% 17-12-09-27                              | 350 000.00 | 380 695.31    |
| USD       | APPLE INC 3.20000% 17-11-05-27                              | 750 000.00 | 838 289.52    |
| USD       | APPLE INC 3.25000% 18-23-02-28                              | 150 000.00 | 185 301.20    |
| USD       | BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.85000% 20-12-03-30        | 125 000.00 | 124 573.04    |
| USD       | BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 18-15-03-28                 | 300 000.00 | 338 931.66    |
| USD       | BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.30000% 21-29-01-31          | 150 000.00 | 149 176.36    |
| USD       | CHEVRON CORP 2.23800% 20-11-05-30                           | 250 000.00 | 254 079.90    |
| USD       | CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4 3.75000% 12-15-06-22        | 225 000.00 | 239 975.25    |
| USD       | EQUINOR ASA 2.37500% 20-22-05-30                            | 120 000.00 | 122 148.51    |
| USD       | EQUINOR ASA 3.62500% 18-10-09-28                            | 230 000.00 | 255 866.37    |
| USD       | EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24-05-27               | 450 000.00 | 483 561.57    |
| USD       | EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20-17-05-30               | 800 000.00 | 584 800.57    |
| USD       | EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 21-14-02-31               | 670 000.00 | 649 442.00    |
| USD       | EXXON MOBIL CORP 3.04300% 18-01-03-28                       | 200 000.00 | 217 830.40    |
| USD       | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18-06-29        | 800 000.00 | 639 803.89    |
| USD       | INTERNATIONAL OVPET ASSOCIATION-REG-5 1.00000% 20-03-12-30  | 200 000.00 | 186 015.20    |
| USD       | JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01-09-30                      | 250 000.00 | 239 694.65    |
| USD       | JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15-01-28                      | 200 000.00 | 218 573.66    |
| USD       | KOREA HYDRO NUCLEAR POWER CO LTD-REG-5 3.12500% 17-25-07-27 | 300 000.00 | 327 576.00    |
| USD       | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02-05-25        | 95 000.00  | 100 104.16    |
| USD       | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.87500% 18-03-04-28        | 210 000.00 | 254 028.48    |
| USD       | KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-5 3.90000% 17-20-09-27   | 800 000.00 | 866 650.00    |
| USD       | LANDWIRTSCHAFTLICHE REENTENBANK 0.87500% 20-03-09-30        | 200 000.00 | 186 316.19    |
| USD       | MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06-02-27                         | 800 000.00 | 668 512.07    |
| USD       | NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17-05-27                  | 440 000.00 | 483 795.42    |
| USD       | QATAR STATE OF-REG-5 2.37500% 18-02-06-21                   | 400 000.00 | 399 980.00    |
| USD       | QATAR STATE OF-REG-5 4.00000% 19-14-03-29                   | 800 000.00 | 690 000.00    |
| USD       | QUEBEC, PROVINCE OF 1.35000% 20-28-05-30                    | 800 000.00 | 576 636.05    |
| USD       | ROCHE HOLDINGS INC-REG-5 3.62500% 18-17-09-28               | 250 000.00 | 262 655.84    |
| USD       | SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10-05-28         | 250 000.00 | 271 497.82    |
| USD       | SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.75000% 20-06-04-30         | 150 000.00 | 157 518.35    |
| USD       | STATE STREET CORP 2.40000% 20-24-01-30                      | 199 000.00 | 149 000.95    |
| USD       | TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19-02-29         | 150 000.00 | 165 035.04    |
| USD       | VISA INC 2.05000% 20-15-04-30                               | 150 000.00 | 152 126.05    |
| USD       | VISA INC 3.15000% 15-14-12-25                               | 150 000.00 | 164 477.74    |
| USD       | WALMART INC 3.05000% 19-08-07-28                            | 100 000.00 | 109 790.31    |
| USD       | WALMART INC 3.70000% 18-28-06-28                            | 800 000.00 | 680 904.10    |
| USD       | WESTRAC BANKING CORP 2.85000% 18-13-05-28                   | 850 000.00 | 702 931.45    |
| Total USD |                                                             |            | 15 662 152.66 |

## Total Notes, fixed rate

15 662 152.66

12.34

## Medium term notes, fixed rate

|           |                                                             |            |              |
|-----------|-------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| USD       |                                                             |            |              |
| USD       | ABU DHABI EMIRATE OF-REG-5 3.12500% 20-16-04-30             | 400 000.00 | 434 000.00   |
| USD       | ASB FINANCE LTD-REG-5 2.12500% 18-01-09-21                  | 200 000.00 | 200 852.00   |
| USD       | ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12-01-27                 | 599 000.00 | 599 294.22   |
| USD       | ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19-01-28                 | 250 000.00 | 272 891.42   |
| USD       | ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19-09-29                 | 780 000.00 | 766 581.51   |
| USD       | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-5 3.15000% 17-19-09-27   | 175 000.00 | 192 707.89   |
| USD       | CPFB CAPITAL INC-REG-5 2.75000% 17-02-11-27                 | 250 000.00 | 272 003.94   |
| USD       | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 21-13-01-31        | 475 000.00 | 451 062.89   |
| USD       | INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.90000% 17-22-11-27 | 500 000.00 | 539 179.80   |
| USD       | JAPAN TOBACCO INC-REG-5 2.80000% 16-13-04-28                | 200 000.00 | 213 114.00   |
| USD       | KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18-02-25                 | 225 000.00 | 230 975.84   |
| USD       | MDGH - GMTN BV-REG-5 3.00000% 17-19-04-24                   | 350 000.00 | 371 175.00   |
| USD       | MDGH - GMTN BV-REG-5 2.87500% 20-21-05-30                   | 400 000.00 | 416 340.00   |
| USD       | MTR CORP CI LTD-REG-5 2.50000% 18-02-11-28                  | 250 000.00 | 265 635.20   |
| USD       | SP POWERASSETS LTD-REG-5 3.25000% 15-24-11-25               | 500 000.00 | 548 548.75   |
| USD       | SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-5 2.44000% 19-18-08-34     | 200 000.00 | 211 109.96   |
| USD       | TORONTO-DOMINION BANK 0.75000% 20-11-09-25                  | 250 000.00 | 248 114.02   |
| USD       | TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11-01-22               | 500 000.00 | 507 312.96   |
| Total USD |                                                             |            | 6 740 838.80 |

## Total Medium term notes, fixed rate

6 740 838.80

5.31

## Bonds, fixed rate

|     |                                                             |            |            |
|-----|-------------------------------------------------------------|------------|------------|
| USD |                                                             |            |            |
| USD | BNS BANK NV-REG-5 2.37500% 16-18-03-28                      | 80 000.00  | 85 662.24  |
| USD | BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.25000% 18-02-08-26          | 200 000.00 | 212 674.39 |
| USD | EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29-01-24               | 150 000.00 | 181 655.75 |
| USD | EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.62500% 20-21-10-27               | 160 000.00 | 154 318.19 |
| USD | ING BANK NV-REG-5 2.62500% 12-05-12-22                      | 550 000.00 | 589 576.70 |
| USD | INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14-05-30 | 485 000.00 | 459 694.16 |
| USD | KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-5 3.25000% 16-10-07-24          | 800 000.00 | 646 369.80 |
| USD | KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-5 1.62500% 20-05-10-30          | 250 000.00 | 235 053.40 |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                                                                                    | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD KREDIANTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30-09-30                                                         | 280 000.00           | 239 073.48                                                                                                    | 0.20                       |
| USD MICROSOFT CORP 2.40000% 18-08-08-28                                                                        | 200 000.00           | 213 475.74                                                                                                    | 0.17                       |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-08-05-24                                                                 | 200 000.00           | 217 724.15                                                                                                    | 0.17                       |
| USD ONTARIO PROVINCE OF 1.12500% 20-07-10-30                                                                   | 400 000.00           | 374 870.85                                                                                                    | 0.29                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                               |                      | <b>3 588 348.85</b>                                                                                           | <b>2.82</b>                |
| <b>Total Bonds, fixed rate</b>                                                                                 |                      | <b>3 584 348.85</b>                                                                                           | <b>2.82</b>                |
| <b>Treasury notes, fixed rate</b>                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15-02-31                                                             | 163 000.00           | 219 527.89                                                                                                    | 0.17                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15-08-27                                                             | 225 000.00           | 240 539.06                                                                                                    | 0.19                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15-11-27                                                             | 230 000.00           | 245 731.84                                                                                                    | 0.19                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-31-05-25                                                             | 25 000.00            | 27 289.06                                                                                                     | 0.02                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.82500% 19-15-02-29                                                             | 312 000.00           | 340 604.07                                                                                                    | 0.27                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-15-02-24                                                             | 50 000.00            | 53 371.09                                                                                                     | 0.04                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31-01-22                                                             | 1 000.00             | 1 009.57                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-31-07-21                                                             | 85 000.00            | 85 118.71                                                                                                     | 0.05                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 12-15-05-22                                                             | 50 000.00            | 50 800.78                                                                                                     | 0.04                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 16-30-09-23                                                             | 25 000.00            | 25 685.53                                                                                                     | 0.02                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15-02-27                                                             | 11 000.00            | 11 772.58                                                                                                     | 0.01                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15-08-23                                                             | 1 000.00             | 1 050.98                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 15-15-05-25                                                             | 140 000.00           | 148 613.28                                                                                                    | 0.12                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15-11-29                                                             | 95 000.00            | 97 245.12                                                                                                     | 0.08                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.82500% 20-15-05-30                                                             | 280 000.00           | 240 124.22                                                                                                    | 0.19                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 20-31-07-25                                                             | 40 000.00            | 39 412.50                                                                                                     | 0.03                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15-02-31                                                             | 1 120 000.00         | 1 072 225.00                                                                                                  | 0.85                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                               |                      | <b>2 880 122.68</b>                                                                                           | <b>2.27</b>                |
| <b>Total Treasury notes, fixed rate</b>                                                                        |                      | <b>2 880 122.68</b>                                                                                           | <b>2.27</b>                |
| <b>Treasury notes, floating rate</b>                                                                           |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875% C/PLINKED 99-15-04-29                                                     | 225 000.00           | 519 182.80                                                                                                    | 0.40                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375% C/PLINKED 04-15-01-25                                                     | 395 000.00           | 652 421.51                                                                                                    | 0.51                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625% C/PLINKED 16-15-01-26                                                     | 472 000.00           | 599 058.15                                                                                                    | 0.47                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% C/PLINKED 17-15-01-27                                                     | 425 000.00           | 521 070.82                                                                                                    | 0.41                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% C/PLINKED 13-15-07-23                                                     | 453 000.00           | 552 655.38                                                                                                    | 0.44                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% C/PLINKED 15-15-07-25                                                     | 560 000.00           | 694 953.21                                                                                                    | 0.55                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750% C/PLINKED 18-15-07-28                                                     | 430 000.00           | 523 969.10                                                                                                    | 0.41                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% C/PLINKED 20-15-01-30                                                     | 520 000.00           | 568 840.36                                                                                                    | 0.46                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                               |                      | <b>4 638 149.15</b>                                                                                           | <b>3.65</b>                |
| <b>Total Treasury notes, floating rate</b>                                                                     |                      | <b>4 638 149.15</b>                                                                                           | <b>3.65</b>                |
| <b>Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange</b>         |                      | <b>33 505 511.54</b>                                                                                          | <b>26.39</b>               |
| <b>Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>                 |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                                                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD NESTLE HOLDINGS PLC-AAAA 3.62500% 18-24-09-28                                                              | 300 000.00           | 316 838.70                                                                                                    | 0.27                       |
| USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 3.75000% 17-23-03-27                                                       | 150 000.00           | 164 805.28                                                                                                    | 0.13                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                               |                      | <b>501 633.98</b>                                                                                             | <b>0.40</b>                |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                                                                 |                      | <b>501 633.98</b>                                                                                             | <b>0.40</b>                |
| <b>Medium term notes, zero coupon</b>                                                                          |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01-05-30                                                | 150 000.00           | 124 670.39                                                                                                    | 0.10                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                               |                      | <b>124 670.39</b>                                                                                             | <b>0.10</b>                |
| <b>Total Medium term notes, zero coupon</b>                                                                    |                      | <b>124 670.39</b>                                                                                             | <b>0.10</b>                |
| <b>Treasury notes, floating rate</b>                                                                           |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% C/PLINKED 12-15-07-22                                                     | 400 000.00           | 480 083.97                                                                                                    | 0.38                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                               |                      | <b>480 083.97</b>                                                                                             | <b>0.38</b>                |
| <b>Total Treasury notes, floating rate</b>                                                                     |                      | <b>480 083.97</b>                                                                                             | <b>0.38</b>                |
| <b>Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>           |                      | <b>1 106 388.34</b>                                                                                           | <b>0.88</b>                |
| <b>UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b> |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Investment funds, open end</b>                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| Ireland                                                                                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| USD iSHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEDGED USD-CAP                                                   | 393 278.00           | 2 726 864.23                                                                                                  | 2.15                       |
| USD iSHARES B PLC-MSCI WORLD SML CAP UCITS ETF-UNHEDGED USD-ACC                                                | 343 778.00           | 2 521 611.83                                                                                                  | 1.98                       |
| USD XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY UCITS ETF-ACCUM                                                                | 88 985.00            | 2 538 072.50                                                                                                  | 2.00                       |
| <b>Total Ireland</b>                                                                                           |                      | <b>7 786 548.56</b>                                                                                           | <b>6.13</b>                |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

79

| Description                                                                                                          | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Luxembourg</b>                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD LYXOR ETF WORLD FINANCIALS TR USD-C                                                                              | 11 380.00            | 2 775 475.20                                                                                                  | 2.19                       |
| EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) A-X-A                                                                | 14 829.00            | 2 549 179.87                                                                                                  | 2.00                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-A                                                     | 1 337.00             | 15 320 415.80                                                                                                 | 12.07                      |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-A                                                                      | 589.00               | 7 599 780.98                                                                                                  | 5.99                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-A                                                                      | 290.00               | 6 946 303.82                                                                                                  | 5.00                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD) A-X-DIS                                                     | 35 734.00            | 4 050 448.90                                                                                                  | 3.19                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U-X-A                                                           | 1 435.00             | 17 825 248.65                                                                                                 | 14.04                      |
| USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD) U-X-A                                                       | 419.00               | 6 127 787.01                                                                                                  | 4.83                       |
| USD UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) U-X-A                                                           | 267.00               | 4 056 268.67                                                                                                  | 3.19                       |
| USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GIB EM OPP (USD) U-X-A                                                                  | 13.00                | 522 545.14                                                                                                    | 0.41                       |
| USD UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE (USD) U-X-A                                                           | 224.00               | 4 432 312.64                                                                                                  | 3.49                       |
| USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-A                                                          | 338.00               | 4 129 079.48                                                                                                  | 3.25                       |
| USD UBS (LUX) INST FUND-KEY SEL GLOBAL EQUITY A-A-USD                                                                | 117.00               | 4 106 443.77                                                                                                  | 3.23                       |
| USD UBS (LUX) INSTITUTION SICAV-EQUITIES GIB (EX USA) PASSIVE XA                                                     | 13 636.00            | 1 725 479.76                                                                                                  | 1.36                       |
| USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-A                                                                          | 48.00                | 536 927.88                                                                                                    | 0.42                       |
| Total Luxembourg                                                                                                     |                      | 82 093 675.17                                                                                                 | 64.66                      |
| <b>Total investment funds, open end</b>                                                                              |                      | <b>89 878 223.53</b>                                                                                          | <b>70.79</b>               |
| <b>Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b> |                      | <b>89 878 223.53</b>                                                                                          | <b>70.79</b>               |

## Derivative instruments listed on an official stock exchange

### Warrants on currencies

|                                                               |           |                  |             |
|---------------------------------------------------------------|-----------|------------------|-------------|
| <b>United States</b>                                          |           |                  |             |
| USD GOLDMAN SACHS FUTURE/USD PUT WARRANT 1.110000 21-17.09.21 | 31 300.00 | 84 510.00        | 0.07        |
| Total United States                                           |           | 84 510.00        | 0.07        |
| <b>Total Warrants on currencies</b>                           |           | <b>84 510.00</b> | <b>0.07</b> |

### Options on indices, classic-styled

|                                                                          |        |                       |              |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|--------------|
| <b>USD</b>                                                               |        |                       |              |
| USD S&P 500 INDEX PUT 3400.00000 18.08.21                                | -8.00  | -750.00               | 0.00         |
| USD S&P 500 INDEX CALL 4375.00000 18.08.21                               | -8.00  | -1 050.00             | 0.00         |
| USD S&P 500 INDEX CALL 4000.00000 18.08.21                               | 8.00   | 132 102.00            | 0.10         |
| USD MSCI EM INDEX CALL 1375.00000 17.09.21                               | 19.00  | 89 730.00             | 0.05         |
| USD MSCI EM INDEX PUT 1200.00000 17.09.21                                | -19.00 | -26 220.00            | -0.02        |
| USD MSCI EM INDEX CALL 1500.00000 17.09.21                               | -19.00 | -11 400.00            | -0.01        |
| Total USD                                                                |        | 162 412.00            | 0.12         |
| <b>Total Options on indices, classic-styled</b>                          |        | <b>162 412.00</b>     | <b>0.12</b>  |
| <b>Total Derivative instruments listed on an official stock exchange</b> |        | <b>246 922.00</b>     | <b>0.19</b>  |
| <b>Total investments in securities</b>                                   |        | <b>124 737 145.41</b> | <b>98.25</b> |

## Derivative instruments

### Derivative instruments listed on an official stock exchange

#### Financial Futures on bonds

|                                          |        |                  |             |
|------------------------------------------|--------|------------------|-------------|
| USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21 | -41.00 | -9 843.75        | 0.00        |
| <b>Total Financial Futures on bonds</b>  |        | <b>-9 843.75</b> | <b>0.00</b> |

#### Financial Futures on indices

|                                                                          |        |                    |              |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------|--------------|
| EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.08.21                                  | -86.00 | -281 292.53        | -0.21        |
| CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.08.21                                   | 18.00  | 112 848.17         | 0.09         |
| GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 18.08.21                                       | 31.00  | 120 372.62         | 0.09         |
| SEK OMX 30 INDEX FUTURE 18.08.21                                         | -11.00 | -1 32.65           | 0.00         |
| USD S&P 500 EMINI FUTURE 18.08.21                                        | -30.00 | -216 627.50        | -0.17        |
| AUD SIF 200 INDEX FUTURE 17.06.21                                        | -3.00  | -23 685.93         | -0.02        |
| HKD HANG SENG INDEX FUTURE 28.08.21                                      | -2.00  | -1 887.57          | 0.00         |
| JPY NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 10.06.21                               | 4.00   | 20 750.49          | 0.02         |
| CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 17.06.21                                     | -3.00  | -32 470.82         | -0.03        |
| <b>Total Financial Futures on indices</b>                                |        | <b>-282 125.72</b> | <b>-0.23</b> |
| <b>Total Derivative instruments listed on an official stock exchange</b> |        | <b>-285 969.47</b> | <b>-0.23</b> |
| <b>Total Derivative instruments</b>                                      |        | <b>-285 969.47</b> | <b>-0.23</b> |

### Forward Foreign Exchange contracts

#### Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

|     |              |     |                |          |           |       |
|-----|--------------|-----|----------------|----------|-----------|-------|
| AUD | 649 678.66   | USD | 502 894.54     | 4.8.2021 | 344.85    | 0.00  |
| USD | 287 313.09   | CHF | 246 971.10     | 4.8.2021 | -7 305.21 | -0.01 |
| USD | 1 383 385.23 | JPY | 150 781 910.00 | 4.8.2021 | 5 211.92  | 0.00  |
| USD | 186 817.34   | DKK | 1 040 000.00   | 4.8.2021 | -4 155.01 | 0.00  |
| GBP | 973 941.42   | USD | 1 354 245.09   | 4.8.2021 | 30 214.26 | 0.02  |
| SGD | 540 000.00   | USD | 401 077.86     | 4.8.2021 | 7 717.29  | 0.01  |
| CAD | 521 118.20   | USD | 418 197.86     | 4.8.2021 | 19 154.68 | 0.01  |
| NOK | 2 647 018.25 | USD | 312 200.58     | 4.8.2021 | 5 980.95  | 0.01  |
| USD | 105 589.74   | SEK | 897 398.45     | 4.8.2021 | -2 653.08 | 0.00  |
| USD | 216 913.62   | HKD | 1 700 000.00   | 4.8.2021 | -122.37   | 0.00  |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                                                           | Quantity/<br>Nominal  | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Forward Foreign Exchange contracts (Continued)</b>                                 |                       |                                                                                                               |                            |
| <b>Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date</b>    |                       |                                                                                                               |                            |
| USD 2 509 882.47                                                                      | EUR 2 104 114.51      | 4.6.2021                                                                                                      | -52 769.24 -0.05           |
| EUR 80 000.00                                                                         | USD 95 424.96         | 4.6.2021                                                                                                      | 2 389.17 0.00              |
| JPY 74 000 000.00                                                                     | USD 680 264.80        | 4.6.2021                                                                                                      | -3 811.81 0.00             |
| USD 362 770.95                                                                        | NOK 3 100 000.00      | 4.6.2021                                                                                                      | -9 859.99 -0.01            |
| USD 384 130.15                                                                        | AUD 470 000.00        | 4.6.2021                                                                                                      | 325.06 0.00                |
| USD 187 843.71                                                                        | CAD 235 000.00        | 4.6.2021                                                                                                      | -6 676.07 -0.01            |
| SEK 12 926 780 000.00                                                                 | USD 889 110.87        | 11.6.2021                                                                                                     | 17 576.01 0.01             |
| NOK 65 670 000.00                                                                     | USD 895 416.80        | 11.6.2021                                                                                                     | 8 466.46 0.01              |
| USD 911 376.05                                                                        | TWD 25 720 000.00     | 11.6.2021                                                                                                     | -22 803.20 -0.02           |
| USD 100 647.85                                                                        | EUR 85 000.00         | 4.6.2021                                                                                                      | -3 279.87 0.00             |
| USD 85 016.97                                                                         | EUR 55 000.00         | 4.6.2021                                                                                                      | -2 228.25 0.00             |
| GBP 5 000.00                                                                          | USD 8 845.16          | 4.6.2021                                                                                                      | 262.35 0.00                |
| GBP 85 000.00                                                                         | USD 89 356.09         | 4.6.2021                                                                                                      | 3 041.32 0.00              |
| CHF 20 000.00                                                                         | USD 21 573.30         | 4.6.2021                                                                                                      | 665.80 0.00                |
| EUR 50 000.00                                                                         | USD 59 469.70         | 4.6.2021                                                                                                      | 1 664.13 0.00              |
| USD 11 626.81                                                                         | SEK 100 000.00        | 4.6.2021                                                                                                      | -433.03 0.00               |
| GBP 8 000.00                                                                          | USD 11 012.89         | 4.6.2021                                                                                                      | 359.18 0.00                |
| USD 34 357.23                                                                         | AUD 45 000.00         | 4.6.2021                                                                                                      | -475.17 0.00               |
| GBP 24 000.00                                                                         | USD 32 970.14         | 4.6.2021                                                                                                      | 1 145.90 0.00              |
| CHF 16 000.00                                                                         | USD 17 337.22         | 4.6.2021                                                                                                      | 451.90 0.00                |
| EUR 12 000.00                                                                         | USD 14 303.54         | 4.6.2021                                                                                                      | 366.56 0.00                |
| USD 72 329.52                                                                         | EUR 60 000.00         | 4.6.2021                                                                                                      | -1 037.06 0.00             |
| TWD 25 720 000.00                                                                     | USD 919 951.36        | 11.6.2021                                                                                                     | 14 229.89 0.01             |
| USD 889 058.13                                                                        | NOK 85 670 000.00     | 11.6.2021                                                                                                     | -34 831.93 -0.03           |
| USD 684 890.49                                                                        | SEK 12 926 780 000.00 | 11.6.2021                                                                                                     | -29 834.25 -0.02           |
| AUD 530 000.00                                                                        | USD 409 969.84        | 4.6.2021                                                                                                      | 278.43 0.00                |
| DKK 390 000.00                                                                        | USD 63 290.47         | 4.6.2021                                                                                                      | 824.16 0.00                |
| USD 414 131.87                                                                        | USD 550 000.00        | 4.6.2021                                                                                                      | -2 173.56 0.00             |
| USD 130 290.67                                                                        | GBP 94 000.00         | 4.6.2021                                                                                                      | -9 331.09 0.00             |
| EUR 80 000.00                                                                         | USD 72 427.86         | 4.6.2021                                                                                                      | 932.74 0.00                |
| USD 217 823.18                                                                        | HKD 1 890 000.00      | 14.7.2021                                                                                                     | -143.82 0.00               |
| GBP 617 432.41                                                                        | USD 886 516.71        | 14.7.2021                                                                                                     | 9 202.09 0.01              |
| NZD 5 000.00                                                                          | USD 3 636.39          | 14.7.2021                                                                                                     | 3.26 0.00                  |
| USD 120 396.46                                                                        | SEK 1 002 697.98      | 14.7.2021                                                                                                     | -565.72 0.00               |
| USD 627 135.94                                                                        | CAD 759 617.78        | 14.7.2021                                                                                                     | -1 593.38 0.00             |
| USD 697 645.34                                                                        | JPY 75 968 602.00     | 14.7.2021                                                                                                     | 3 815.19 0.00              |
| USD 121 771.06                                                                        | DKK 745 000.00        | 14.7.2021                                                                                                     | -783.79 0.00               |
| USD 324 563.93                                                                        | CHF 292 025.42        | 14.7.2021                                                                                                     | -490.59 0.00               |
| USD 56 651.41                                                                         | NOK 464 521.10        | 14.7.2021                                                                                                     | 810.16 0.00                |
| USD 2 642 432.19                                                                      | EUR 2 173 008.25      | 14.7.2021                                                                                                     | -16 144.24 -0.01           |
| USD 816 849.57                                                                        | AUD 1 042 460.47      | 14.7.2021                                                                                                     | 11 784.06 0.01             |
| JPY 2 750 000.00                                                                      | USD 25 341.96         | 14.7.2021                                                                                                     | -195.65 0.00               |
| EUR 76 000.00                                                                         | USD 92 574.00         | 14.7.2021                                                                                                     | 422.52 0.00                |
| EUR 90 000.00                                                                         | USD 109 537.65        | 4.6.2021                                                                                                      | 503.25 0.00                |
| JPY 2 750 000.00                                                                      | USD 25 332.92         | 4.6.2021                                                                                                      | -194.46 0.00               |
| SGD 1 890 000.00                                                                      | USD 1 270 639.13      | 4.6.2021                                                                                                      | 8 538.29 0.01              |
| SGD 1 680 000.00                                                                      | USD 1 263 152.20      | 14.7.2021                                                                                                     | 8 505.10 0.01              |
| USD 114 707.35                                                                        | GBP 81 000.00         | 14.7.2021                                                                                                     | -439.46 0.00               |
| USD 114 700.32                                                                        | GBP 81 000.00         | 4.6.2021                                                                                                      | -441.32 0.00               |
| USD 87 094.17                                                                         | EUR 55 000.00         | 14.7.2021                                                                                                     | -205.94 0.00               |
| USD 87 041.21                                                                         | EUR 55 000.00         | 4.6.2021                                                                                                      | -206.01 0.00               |
| USD 10 952.85                                                                         | HKD 85 000.00         | 14.7.2021                                                                                                     | 0.07 0.00                  |
| USD 10 951.90                                                                         | HKD 85 000.00         | 4.6.2021                                                                                                      | 0.10 0.00                  |
| <b>Total forward foreign exchange contracts</b>                                       |                       |                                                                                                               | <b>-52 996.05 -0.04</b>    |
| <b>Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets</b> |                       | <b>2 756 229.50</b>                                                                                           | <b>2.17</b>                |
| <b>Bank overdraft and other short-term liabilities</b>                                |                       | <b>-77 935.10</b>                                                                                             | <b>-0.06</b>               |
| <b>Other assets and liabilities</b>                                                   |                       | <b>-116 287.21</b>                                                                                            | <b>-0.09</b>               |
| <b>Total net assets</b>                                                               |                       | <b>125 960 185.18</b>                                                                                         | <b>100.00</b>              |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.



## Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2021

| Description | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|-------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|

## Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

## Bearer shares

|                                             |           |                     |             |
|---------------------------------------------|-----------|---------------------|-------------|
| <b>Australia</b>                            |           |                     |             |
| AUD AFTERPAY LTD NPV                        | 785.00    | 56 375.84           | 0.01        |
| AUD AGL ENERGY NPV                          | 2 279.00  | 14 824.17           | 0.00        |
| AUD APA GROUP NPV                           | 4 051.00  | 28 942.29           | 0.00        |
| AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV                  | 2 128.00  | 87 553.12           | 0.01        |
| AUD ASX LTD NPV                             | 708.00    | 41 792.57           | 0.01        |
| AUD AURIZON HOLDINGS NPV                    | 6 372.00  | 17 854.79           | 0.00        |
| AUD AUSNET SERVICES NPV                     | 8 666.00  | 6 338.56            | 0.00        |
| AUD AUST & NZ BANK GRP NPV                  | 10 407.00 | 231 274.51          | 0.02        |
| AUD BLUESCOPE STEEL NPV                     | 1 899.00  | 31 206.42           | 0.00        |
| AUD BRAMBLES LTD NPV                        | 5 238.00  | 44 035.91           | 0.01        |
| AUD CEMWALTH BK OF AUST NPV                 | 6 492.00  | 501 106.22          | 0.05        |
| AUD COCHLEAR LTD NPV                        | 248.00    | 49 232.12           | 0.01        |
| AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)         | 1 912.00  | 29 250.54           | 0.00        |
| AUD CROWN RESORTS LTD NPV                   | 1 299.00  | 12 551.99           | 0.00        |
| AUD CSL NPV                                 | 1 659.00  | 372 672.87          | 0.04        |
| AUD DEXUS NPV (STAPLED)                     | 8 149.00  | 39 496.29           | 0.00        |
| AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV                   | 199.00    | 16 990.17           | 0.00        |
| AUD EVOLUTION MINING NPV                    | 5 356.00  | 22 428.84           | 0.00        |
| AUD FORTESCUE METALS Q NPV                  | 5 174.00  | 107 192.63          | 0.01        |
| AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)        | 5 952.00  | 89 516.84           | 0.01        |
| AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)      | 7 291.00  | 25 960.55           | 0.00        |
| AUD INSURANCE AUST GRP NPV                  | 6 454.00  | 32 966.54           | 0.00        |
| AUD LEND LEASE GROUP NPV                    | 2 566.00  | 24 410.55           | 0.00        |
| AUD MACQUARIE GF LTD NPV                    | 1 240.00  | 150 529.81          | 0.02        |
| AUD MAGELLAN FINANCIAL NPV                  | 486.00    | 18 066.02           | 0.00        |
| AUD MEBBANK PRIVATE L NPV                   | 6 235.00  | 19 951.56           | 0.00        |
| AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES         | 13 667.00 | 29 515.25           | 0.00        |
| AUD NATL AUSTRALIA BK NPV                   | 12 162.00 | 253 707.19          | 0.03        |
| AUD NEWCREST MINING NPV                     | 2 935.00  | 64 776.84           | 0.01        |
| AUD NTHN STAR RES LTD NPV                   | 3 911.00  | 35 419.52           | 0.00        |
| AUD ORICA LIMITED NPV                       | 1 366.00  | 14 547.62           | 0.00        |
| AUD ORIGIN ENERGY NPV                       | 6 441.00  | 19 793.05           | 0.00        |
| AUD QANTAS AIRWAYS NPV                      | 3 186.00  | 11 615.44           | 0.00        |
| AUD QBE INS GROUP NPV                       | 5 396.00  | 45 752.62           | 0.01        |
| AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV                  | 702.00    | 34 504.83           | 0.00        |
| AUD REA GROUP LIMITED NPV                   | 192.00    | 24 922.76           | 0.00        |
| AUD REECE AUSTRALIA NPV                     | 934.00    | 14 806.28           | 0.00        |
| AUD RIO TINTO LIMITED NPV                   | 1 351.00  | 129 369.60          | 0.01        |
| AUD SANTOS LIMITED NPV                      | 6 443.00  | 39 763.37           | 0.00        |
| AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT          | 18 635.00 | 39 655.51           | 0.01        |
| AUD SEEK LIMITED NPV                        | 1 264.00  | 29 699.88           | 0.00        |
| AUD SONIC HEALTHCARE NPV                    | 1 691.00  | 45 537.26           | 0.01        |
| AUD SOUL BUTTERSONWARE NPV                  | 371.00    | 6 488.82            | 0.00        |
| AUD SOUTHB2 LTD NPV                         | 16 027.00 | 36 948.98           | 0.01        |
| AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)                 | 6 975.00  | 32 442.95           | 0.00        |
| AUD SUNCORP GROUP LTD NPV                   | 4 728.00  | 40 678.74           | 0.01        |
| AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)    | 4 603.00  | 20 914.53           | 0.00        |
| AUD TABCORP HLDGS LTD NPV                   | 7 039.00  | 27 616.30           | 0.00        |
| AUD TELSTRA CORP NPV                        | 13 377.00 | 36 447.72           | 0.00        |
| AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV      | 9 965.00  | 107 276.96          | 0.01        |
| AUD TREASURY WINE ESTA NPV                  | 2 837.00  | 28 759.22           | 0.00        |
| AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY) | 14 175.00 | 17 116.57           | 0.00        |
| AUD WESFARMERS LTD NPV                      | 4 112.00  | 176 300.46          | 0.02        |
| AUD WESTRAC BK GRP NPV                      | 13 270.00 | 271 376.82          | 0.03        |
| AUD WISETECH GLOBAL LT NPV                  | 542.00    | 11 843.46           | 0.00        |
| AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV                  | 3 677.00  | 62 075.23           | 0.01        |
| AUD WOODWARDTS GRP LTD NPV                  | 4 565.00  | 147 065.66          | 0.02        |
| <b>Total Australia</b>                      |           | <b>3 681 624.32</b> | <b>0.39</b> |
| <b>Austria</b>                              |           |                     |             |
| EUR ERSTE GROUP BK AG NPV                   | 1 093.00  | 44 928.30           | 0.01        |
| EUR OMV AG NPV(Var)                         | 554.00    | 31 713.44           | 0.00        |
| EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REG DE)         | 680.00    | 15 711.30           | 0.00        |
| EUR VERBUND AG CLASS A NPV                  | 280.00    | 23 641.66           | 0.00        |
| EUR VOESTALPINE AG NPV                      | 443.00    | 20 018.79           | 0.00        |
| <b>Total Austria</b>                        |           | <b>136 213.51</b>   | <b>0.01</b> |
| <b>Belgium</b>                              |           |                     |             |
| EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV                   | 2 786.00  | 209 692.01          | 0.02        |
| EUR COLRUYT SA NPV                          | 233.00    | 14 181.20           | 0.00        |
| EUR ELIA SYS OPERATOR NPV                   | 126.00    | 19 495.12           | 0.00        |
| EUR GHE BRUXELLES LAM NPV                   | 465.00    | 52 748.42           | 0.01        |
| EUR PROXIMUS SA NPV                         | 667.00    | 19 947.55           | 0.00        |
| EUR SOPRIA NPV                              | 75.00     | 31 159.24           | 0.00        |
| EUR SOOVIY SA NPV                           | 263.00    | 35 499.89           | 0.00        |
| EUR UNICORE NPV                             | 733.00    | 43 976.65           | 0.01        |
| <b>Total Belgium</b>                        |           | <b>414 700.08</b>   | <b>0.04</b> |
| <b>Canada</b>                               |           |                     |             |
| CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV              | 572.00    | 12 954.16           | 0.00        |
| CAD ALGONQUIN POWER/UTL COM NPV             | 2 200.00  | 33 725.66           | 0.01        |
| CAD ALTAGAS LTD COM NPV                     | 1 030.00  | 20 376.62           | 0.00        |
| CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG                   | 305.00    | 11 014.94           | 0.00        |
| CAD B2GOLD CORP COM NPV                     | 3 900.00  | 19 950.34           | 0.00        |
| CAD BALLARD POWER SYS COM NPV               | 600.00    | 13 912.76           | 0.00        |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

| Description                                   | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| CAD CAE INC COM NPV                           | 1 027.00             | 31 623.54                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD CAMERO CORP COM                           | 1 436.00             | 26 230.26                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD CANADIAN UTILS LTD CL A                   | 446.00               | 12 932.19                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV                | 741.00               | 16 554.13                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD EMERA INC COM                             | 935.00               | 44 497.10                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD EMPRIE LTD CL A                           | 613.00               | 20 534.82                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD HYDRO ONE INC COM NPV                     | 1 246.00             | 31 652.79                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD IGM FINANCIAL INC COM                     | 375.00               | 13 809.91                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL A            | 1 900.00             | 13 981.46                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV                | 809.00               | 20 236.72                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD KIMROSS GOLD CORP COM NPV                 | 4 682.00             | 37 708.66                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV                | 946.00               | 40 640.16                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD LUNDIN MINING CORP COM                    | 2 594.00             | 27 548.23                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV                | 709.00               | 23 821.13                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD) | 200.00               | 15 026.90                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD OXEX CORP SUB VOTG                        | 316.00               | 23 095.21                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD PAN AMER SAVER COM NPV                    | 751.00               | 25 325.50                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD QUEBECOR INC CL B                         | 662.00               | 16 468.12                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM              | 436.00               | 25 309.43                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD TELUS CORPORATION NPV                     | 1 534.00             | 34 410.56                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD TMX GROUP LTD COM NPV                     | 137.00               | 17 242.56                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD TOROMONT INC LTD COM                      | 300.00               | 26 707.23                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV                | 286.00               | 22 115.62                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD WSP GLOBAL INC COM NPV                    | 432.00               | 48 263.42                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD YAMANA GOLD INC COM                       | 3 558.00             | 18 465.91                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Canada</b>                           |                      | <b>732 156.38</b>                                                                                             | <b>6.68</b>                |
| <b>Denmark</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER B'DKK1000         | 22.00                | 80 866.49                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK A.P. MOELLER-MAERSK 'A' DKK1000           | 11.00                | 29 114.16                                                                                                     | 0.00                       |
| DKK AMBU A/S SER B'DKK0.5                     | 600.00               | 22 990.45                                                                                                     | 0.00                       |
| DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10                    | 372.00               | 35 414.84                                                                                                     | 0.00                       |
| DKK DANSKE BANK A/S DKK10                     | 2 436.00             | 45 289.54                                                                                                     | 0.00                       |
| DKK DSV PANALPINA A/S DKK1                    | 736.00               | 176 647.70                                                                                                    | 0.02                       |
| DKK GENMAB AS DKK1 (BEAR)                     | 236.00               | 95 556.93                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK GN STORE NORD DKK4                        | 455.00               | 36 671.20                                                                                                     | 0.00                       |
| DKK NOVODZIMES A/S SER B'DKK2 (POST CONS)     | 733.00               | 59 478.23                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK ORSTED A/S DKK10                          | 676.00               | 102 854.44                                                                                                    | 0.01                       |
| DKK PANDORA A/S DKK1                          | 361.00               | 48 877.53                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK ROCKWELL INTL SER B'DKK10                 | 26.00                | 12 936.13                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Denmark</b>                          |                      | <b>722 161.68</b>                                                                                             | <b>6.67</b>                |
| <b>Finland</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR KESKO OYJ EUR2 SER B'                     | 1 041.00             | 35 981.45                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'              | 1 261.00             | 103 569.44                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR WARTILA OYJ ABP SER B'EUR0.50             | 1 912.00             | 25 831.66                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Finland</b>                          |                      | <b>165 402.55</b>                                                                                             | <b>6.62</b>                |
| <b>France</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ACCOR EURO                                | 652.00               | 26 194.93                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ADF EURO                                  | 101.00               | 19 997.33                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR AIR LIQUEFIED 3 EUR5.5 (POST-SUBDIVISION) | 1 737.00             | 295 370.16                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR AIRBUS EUR1                               | 2 144.00             | 279 594.43                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR ALSTOM EUR7.00                            | 941.00               | 52 912.12                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR AMUNDI EUR2.5 (AMV)                       | 229.00               | 20 355.04                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ARKEMA EUR10                              | 230.00               | 32 935.13                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ATOS SE EUR1                              | 369.00               | 24 839.20                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR AXA EUR2.29                               | 7 003.00             | 198 334.88                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR BICME REX NPV (POST SPLIT)                | 171.00               | 19 657.06                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR BNP PARIBAS EUR2                          | 4 100.00             | 279 966.51                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR BOLLORÉ EURO 16                           | 3 199.00             | 16 708.89                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR BOUYGUES EUR1                             | 766.00               | 31 343.66                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR BUREAU VERITAS EURO 12                    | 1 151.00             | 35 420.99                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR CAPGEMINI EUR8                            | 591.00               | 110 302.78                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR CARREFOUR EUR2.50                         | 2 273.00             | 46 466.28                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR                      | 1 901.00             | 127 415.80                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR CNP ASSURANCES EUR1                       | 664.00               | 12 402.22                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR COVIVO EUR3                               | 196.00               | 18 485.76                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3                   | 4 101.00             | 81 181.30                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR DANONE EURO 25                            | 2 289.00             | 169 161.05                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR DASSAULT AVIATION EUR8                    | 930                  | 11 300.35                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR DASSAULT SYSTEMES EURO 50                 | 494.00               | 113 010.46                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR EDENRED EUR2                              | 894.00               | 48 607.89                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR EDF EURO 5                                | 1 831.00             | 25 576.84                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR EIFFAGE EUR4                              | 301.00               | 33 246.71                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ENGIE EUR1                                | 6 635.00             | 98 564.24                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ESSILOR LUXOTTICA EURO 16                 | 1 036.00             | 179 714.49                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR EURAZEO NPV                               | 169.00               | 15 096.16                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR FAURECIA EUR7                             | 416.00               | 22 496.37                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR GETLINK SE EURO 40                        | 1 727.00             | 27 650.32                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR HERMES INTL NPV                           | 116.00               | 163 456.06                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR ILIAD NPV                                 | 60.00                | 9 969.49                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR PSENE EUR1                                | 141.00               | 14 270.75                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR KERING EUR4                               | 275.00               | 251 599.97                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR KLEINERES EUR1 40                         | 658.00               | 19 018.47                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR L'OREAL EURO 20                           | 922.00               | 415 178.44                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR LEGRAND SA EUR4                           | 977.00               | 102 299.47                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR LVMH MOET HENNESSY EURO 30                | 1 056.00             | 801 950.81                                                                                                    | 0.06                       |
| EUR MATIS EUR1 6                              | 3 242.00             | 16 077.30                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR GRANIDE EUR4                              | 7 262.00             | 92 429.19                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR GREPA EURO 5                              | 141.00               | 22 683.21                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR PENNCO RICARD EUR1 35                     | 776.00               | 170 922.07                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO 40                | 769.00               | 53 529.23                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR REMY COINTEAU EUR1 60                     | 87.00                | 18 176.79                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR RENAULT SA EURO 81                        | 894.00               | 28 709.64                                                                                                     | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                          | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| EUR SARRAN EURO 20                                   | 1 220.00             | 182 516.21                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR SANOFI EUR 2                                     | 4 109.00             | 436 925.87                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR SARTORIUS STEDIM B EURO 20 (POST SUBO)           | 107.00               | 46 363.87                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR 8                         | 1 939.00             | 306 770.95                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR SCOR SE EUR 7.879972 (POST COM)                  | 536.00               | 17 432.05                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SEB SA EUR 1                                     | 96.00                | 18 248.54                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SOC GENERALE EUR 1.25                            | 2 987.00             | 95 702.12                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SODEXO EUR 4                                     | 313.00               | 30 309.00                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SUEZ EUR 4                                       | 1 214.00             | 29 626.57                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR TELEPERFORMANCE EUR 2.50                         | 220.00               | 84 622.05                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR THALES EUR 0                                     | 379.00               | 36 659.41                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TOTAL SE EUR 2.5                                 | 9 086.00             | 421 086.57                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR UBISOFT ENTERTAIN EUR 0.31                       | 350.00               | 25 656.53                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO-WF NPV (1 ORD UNIBAIL-R & 1 CLS) | 502.00               | 43 668.17                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR VALEO EUR 1 (POST SUBO)                          | 799.00               | 26 132.00                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR VEDUA ENVIRONNEME EUR 5                          | 1 961.00             | 81 618.75                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR VINCI EUR 2.50                                   | 1 887.00             | 212 107.33                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR VINCI SA EUR 5.50                                | 2 780.00             | 101 017.30                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR WENDEL EUR 4                                     | 95.00                | 19 264.53                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR WORLDLINE EUR 66                                 | 672.00               | 83 456.26                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total France</b>                                  |                      | <b>6 652 501.58</b>                                                                                           | <b>0.69</b>                |
| <b>Germany</b>                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR 1                | 1 208.00             | 127 522.52                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR BECHTLE AG NPV                                   | 99.00                | 19 076.27                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR BEIERSDORF AG NPV                                | 376.00               | 44 516.94                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV                           | 157.00               | 29 119.73                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR COMMERZBANKE AG NPV                              | 3 553.00             | 28 662.20                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR CONTINENTAL AG ORD NPV                           | 400.00               | 39 127.35                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR COVESTRO AG NPV                                  | 672.00               | 47 078.87                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)                      | 1 289.00             | 80 990.54                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR FRESSENIUS MED CARE NPV                          | 811.00               | 84 808.96                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR FRESSENIUS SE & CO. KGAA NPV                     | 1 517.00             | 81 878.39                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR GEA GROUP AG NPV                                 | 554.00               | 24 296.48                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR HEIDELBERGCEMENT NPV                             | 527.00               | 48 106.17                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HEILOFRESH SE NPV                                | 619.00               | 56 579.89                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HENKEL AG & CO KGAA                              | 399.00               | 39 392.87                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR KION GROUP AG NPV                                | 289.00               | 28 751.81                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR KNORR BREMSSE AG NPV                             | 280.00               | 34 616.16                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR LANXESS AG NPV                                   | 306.00               | 23 084.12                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR MERCK KGAA NPV                                   | 445.00               | 80 278.89                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV                            | 217.00               | 16 046.25                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR PUMA SE NPV                                      | 380.00               | 41 295.25                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR RATIONAL AG NPV                                  | 18.00                | 16 175.66                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR RWG AG (NEU) NPV                                 | 2 339.00             | 86 224.16                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SAP AG ORD NPV                                   | 3 768.00             | 522 980.42                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR SCHMIDT AG NPV (BR)                              | 485.00               | 84 336.90                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TEAMVIEWER AG NPV                                | 553.00               | 21 866.16                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV                            | 117.00               | 41 713.39                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ZALANDO SE NPV                                   | 564.00               | 80 282.61                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Germany</b>                                 |                      | <b>1 791 033.60</b>                                                                                           | <b>0.18</b>                |
| <b>Hong Kong</b>                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| HKD AIA GROUP LTD NPV                                | 44 200.00            | 564 936.29                                                                                                    | 0.06                       |
| HKD BANK OF EAST ASIA NPV                            | 4 400.00             | 8 655.22                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD BOC HONG KONG HLDG HKDS                          | 13 500.00            | 48 790.15                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD CHOW TAI FOOK JEWEL HKD1                         | 3 400.00             | 6 527.26                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1                           | 10 000.00            | 66 226.02                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0                        | 10 000.00            | 76 272.97                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1                           | 2 500.00             | 15 574.07                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD CLP HOLDINGS HKDS                                | 5 500.00             | 55 676.59                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10                       | 8 000.00             | 64 834.30                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD HANG LUNG PROP HKD1                              | 7 000.00             | 17 659.41                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD HANG SENG BANK HKDS                              | 2 800.00             | 58 155.21                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD HENDERSON LAND DEV HKD2                          | 5 000.00             | 23 900.84                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT             | 9 000.00             | 12 198.99                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1                          | 4 400.00             | 275 407.47                                                                                                    | 0.03                       |
| USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)     | 3 800.00             | 16 468.00                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD HONGKONG-CHINA GAS HKD0.25                       | 35 000.00            | 60 676.98                                                                                                     | 0.01                       |
| USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)        | 800.00               | 51 848.00                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD MTR CORP HKD1                                    | 5 500.00             | 30 813.43                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1                   | 4 500.00             | 27 511.30                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD SAIG LAND CO HKD1                                | 10 000.00            | 15 693.25                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD SAM HOLDINGS LTD HKD1.00                         | 8 000.00             | 9 050.03                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD SUN HUNG KAI PROP NPV                            | 5 000.00             | 76 791.26                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.50                        | 2 000.00             | 15 023.26                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1                        | 3 800.00             | 11 187.56                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD TECHTRONIC INDUST HKD0.1                         | 5 000.00             | 92 317.01                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST            | 7 900.00             | 75 220.65                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD WHK GROUP LTD USD0.0001                          | 35 500.00            | 30 325.46                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD WINGT REAL ESTATE HKD0.1                         | 6 000.00             | 35 174.52                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1                         | 6 000.00             | 23 965.06                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Hong Kong</b>                               |                      | <b>1 871 282.76</b>                                                                                           | <b>0.19</b>                |
| <b>Ireland</b>                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP DCC ORD EURO 25                                  | 361.00               | 30 728.11                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO 09                   | 399.00               | 111 466.31                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO 125(DUBLIN LIT)         | 621.00               | 83 974.76                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Ireland</b>                                 |                      | <b>226 169.20</b>                                                                                             | <b>0.02</b>                |
| <b>Israel</b>                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| ILS AZRIEL GROUP ILSD 01                             | 109.00               | 8 311.31                                                                                                      | 0.00                       |
| ILS BANK HAPOLAH B.M. ILS1                           | 3 713.00             | 31 500.76                                                                                                     | 0.00                       |
| ILS BK LEUMI LE GRAEL ILS1                           | 4 891.00             | 38 242.70                                                                                                     | 0.00                       |
| USD CHECK POINT SOFTWARE ORD ILSD 01                 | 377.00               | 44 101.46                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILSD 01                   | 200.00               | 25 308.00                                                                                                     | 0.00                       |
| ILS ICI GROUP LTD ILS1                               | 2 405.00             | 17 435.05                                                                                                     | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

91

| Description                            | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| IS ISRAEL DISCOUNT BK USD 10 SR'A      | 3 506.00             | 17 419.38                                                                                                     | 0.00                       |
| IS NICE SYSTEMS LTD                    | 215.00               | 46 990.92                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WILCOM LTD COM USD 01              | 200.00               | 51 972.00                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Israel</b>                    |                      | <b>281 281.46</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>Italy</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AMPLIFON EURO 02                   | 452.00               | 21 525.24                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1            | 4 253.00             | 87 436.84                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR DIASORIN SPA EUR1                  | 99.00                | 17 508.78                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR FINECOBANK SPA EURO 33             | 2 210.00             | 37 112.75                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR INFRASTRUTTURE VMR NPV             | 1 307.00             | 14 691.32                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR POSTE ITALIANE SPA NPV             | 1 602.00             | 22 652.20                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO 35 | 21 117.00            | 12 098.65                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR TELECOM ITALIA SPA EURO 55         | 27 984.00            | 15 006.54                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Italy</b>                     |                      | <b>227 972.32</b>                                                                                             | <b>0.02</b>                |
| <b>Japan</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| JPY ACOM CO NPV                        | 1 500.00             | 6 705.06                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY ADVANTEST CORP NPV                 | 700.00               | 69 284.43                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY AISIN CORPORATION NPV              | 600.00               | 26 326.61                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ASAHINTECC CO LTD NPV              | 700.00               | 17 328.09                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY AZBIL CORP NPV                     | 400.00               | 16 033.54                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY BANDAI NAMCO HOLDINGS NPV          | 700.00               | 50 173.29                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY CAPCOM CO LTD NPV                  | 600.00               | 19 744.96                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CENTRAL JAPAN RWAY NPV             | 500.00               | 34 340.89                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY CHIBA BANK NPV                     | 1 900.00             | 12 068.30                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CHUGAI PHARM CO NPV                | 2 400.00             | 92 099.27                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY CONCORDIA FINANCIA NPV             | 3 400.00             | 12 463.09                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY COSMOS PHARMACEUTI NPV             | 100.00               | 13 922.09                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CYBERAGENT NPV                     | 1 600.00             | 32 147.72                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY DAICHI LIFE HOLD NPV               | 4 000.00             | 81 649.07                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY DAIRUKU CO LTD NPV                 | 400.00               | 39 699.56                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY DAICHI SANKYO COM NPV              | 6 200.00             | 149 368.64                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV              | 900.00               | 177 745.78                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY DAITO TRUST CONIST NPV             | 200.00               | 21 061.29                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY DAIWA HOUSE IND NPV                | 2 100.00             | 61 543.95                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY DAIWA HOUSE REIT FRET              | 8.00                 | 22 377.62                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY DISCO CORPORATION NPV              | 100.00               | 30 714.38                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ESGI CO NPV                        | 900.00               | 80 534.76                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY FANUC CORP NPV                     | 700.00               | 166 289.23                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY FAST RETAILING CO NPV              | 200.00               | 169 023.90                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY FUJI ELECTRIC CO LTD NPV           | 500.00               | 29 447.14                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY GUP JREIT REIT                     | 15.00                | 25 627.31                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY GMO INVENTM GATEWAY NPV            | 100.00               | 12 011.52                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HANKYU HANDSHOLD NPV               | 600.00               | 25 010.28                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HARMONIC DRIVE SYS NPV             | 100.00               | 5 393.30                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV             | 100.00               | 19 909.50                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HIROSE ELECTRIC NPV                | 100.00               | 14 251.11                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HISAMITSU PHARM CO NPV             | 200.00               | 10 969.42                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV             | 200.00               | 17 788.75                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HULIC CO LTD NPV                   | 1 100.00             | 12 378.08                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY IBIDEN CO LTD NPV                  | 400.00               | 18 574.89                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD              | 700.00               | 16 540.38                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ISUZU MOTORS NPV                   | 2 000.00             | 26 381.46                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ITO EN LTD NPV                     | 200.00               | 11 079.12                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ITOCHU TECHNO-SOLU NPV             | 300.00               | 9 461.13                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV              | 1 900.00             | 49 941.66                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY JAPAN POST INSURAN NPV             | 600.00               | 15 357.19                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP  | 5.00                 | 30 165.91                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY JSR CORP NPV                       | 700.00               | 20 636.23                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KARMA CORP NPV                     | 1 700.00             | 23 543.12                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KAKAKU.COM INC NPV                 | 500.00               | 15 242.93                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KANSAI ELEC POWER NPV              | 2 700.00             | 25 619.09                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KANSAI PAINT CO NPV                | 600.00               | 16 207.32                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KAO CORP NPV                       | 1 600.00             | 110 160.43                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY KEO CORPORATION NPV                | 400.00               | 24 864.02                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KESEI ELECTRY CO NPV               | 400.00               | 12 340.60                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KIKKOMAN CORP NPV                  | 500.00               | 32 496.91                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY KINTETSU GROUP HOLD NPV            | 600.00               | 21 170.99                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV          | 3 000.00             | 60 647.20                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV             | 200.00               | 17 770.46                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KOBELCO GROUP CO LTD NPV           | 400.00               | 10 106.49                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KOEI TECMO HOLDING NPV             | 260.00               | 12 335.12                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KOITO MFG CO LTD NPV               | 400.00               | 25 997.58                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KOMATSU NPV                        | 3 200.00             | 93 693.30                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY KOSSE CORPORATION NPV              | 100.00               | 15 695.42                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KUREITA WATER IND NPV              | 400.00               | 18 392.07                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY LASERTEC CORP NPV                  | 300.00               | 56 492.59                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY LION CORP NPV                      | 800.00               | 14 018.32                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY M3 INC NPV                         | 1 600.00             | 106 334.02                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY MAKITA CORP NPV                    | 600.00               | 38 612.37                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY MCDONALD'S HOLDING NPV             | 200.00               | 9 058.91                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY MISHI HOLDINGS CO NPV              | 400.00               | 24 864.02                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MINISEA MITSUMI INC                | 1 400.00             | 36 137.09                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY MITSUBISHI GROUP INC NPV           | 1 000.00             | 32 176.97                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY MITSUBISHI GAS CHM NPV             | 600.00               | 14 002.47                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MITSUBISHI INC CAR NPV             | 1 400.00             | 7 806.57                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY MITSUBI CHEMICALS NPV              | 700.00               | 23 483.71                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MITSUBI FUDOSAN CO NPV             | 3 400.00             | 79 238.54                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY MIURA CO LTD NPV                   | 300.00               | 13 794.05                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MONOTARO CO LTD NPV                | 1 000.00             | 23 236.89                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NABTESCO CORP NPV                  | 400.00               | 18 355.90                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NH FOODS LTD NPV                   | 300.00               | 11 997.61                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NIDEC CORPORATION NPV              | 1 600.00             | 183 262.49                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY NINGBA M&A CENTER NPV              | 1 000.00             | 23 949.91                                                                                                     | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                 | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| JPY NIPPON BUILDING FD REIT                 | 5.00                 | 31,719.91                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NIPPON EXPRESS CO NPV                   | 200.00               | 16,093.64                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV                  | 2,500.00             | 36,199.09                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NIPPON SANJO HOLDING NPV                | 500.00               | 9,872.48                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY NIPPON SHINYAKU CO NPV                  | 200.00               | 14,393.38                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NIPPON STEEL CORP NPV                   | 3,000.00             | 56,355.41                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV                  | 400.00               | 20,732.21                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NISSAN SEIRUN GRP NPV                   | 700.00               | 10,519.66                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NISSAN FOODS HLDG NPV                   | 200.00               | 14,497.92                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NITORI HOLDINGS CO LTD                  | 300.00               | 52,008.78                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NITTO DENKO CORP NPV                    | 600.00               | 46,565.20                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC         | 400.00               | 10,263.72                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NSK LTD NPV                             | 1,400.00             | 13,296.77                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY OSAKASHI CORP NPV                       | 2,300.00             | 19,964.80                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY OBC CO LTD NPV                          | 300.00               | 56,273.14                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ODAK YU ELEC ELWY NPV                   | 1,100.00             | 28,426.34                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY OE HOLDINGS CO NPV                      | 3,100.00             | 16,391.15                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY OLYMPUS CORP NPV                        | 4,200.00             | 90,251.89                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY OND PHARMACEUTICAL NPV                  | 1,400.00             | 31,899.80                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ORACLE CORP JAPAN NPV                   | 100.00               | 9,113.76                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY ORIENTAL LAND CO NPV                    | 700.00               | 104,964.92                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP | 1,500.00             | 29,562.99                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY PEPPERDREAM INC NPV                     | 300.00               | 14,066.26                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY PERCOL HOLDINGS CO NPV                  | 700.00               | 13,277.57                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY PIGEON CORP NPV                         | 400.00               | 11,260.22                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY POLA ORBS HOLDINGS IN NPV               | 300.00               | 7,810.23                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY RAKUTEN GROUP INC NPV                   | 3,200.00             | 36,711.00                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV                  | 5,000.00             | 253,896.43                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY RINKAI CORP NPV                         | 100.00               | 9,784.50                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY RYOHIN KEIKAKU CO NPV                   | 900.00               | 17,104.07                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SBI HOLDINGS INC NPV                    | 900.00               | 22,791.39                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SCSX CORP                               | 200.00               | 11,809.31                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SECOM CO NPV                            | 600.00               | 62,871.97                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SEKISUI HOUSE NPV                       | 2,200.00             | 45,811.97                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SHARP CORP NPV                          | 600.00               | 14,811.27                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SHIMANO INC NPV                         | 300.00               | 68,010.42                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SHIMIZU CORP NPV                        | 2,000.00             | 16,399.29                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV                  | 1,300.00             | 224,064.17                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY SHIONOGI & CO NPV                       | 1,000.00             | 50,797.57                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SHISEIDO CO LTD NPV                     | 1,400.00             | 101,472.64                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY SHIZUOKA BANK NPV                       | 1,500.00             | 11,668.11                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SMC CORP NPV                            | 200.00               | 119,786.10                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY SQUARE ENIX HOLDING NPV                 | 300.00               | 16,042.76                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY STANLEY ELECTRIC NPV                    | 500.00               | 14,900.19                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SUMITOMO METAL MNG NPV                  | 900.00               | 40,376.45                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV                  | 400.00               | 14,753.87                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV                   | 1,300.00             | 56,363.64                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SVSMEX CORP NPV                         | 600.00               | 61,209.36                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY T&D HOLDINGS INC NPV                    | 2,000.00             | 27,340.73                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY Taisei CORP NPV                         | 700.00               | 24,443.53                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TAISHO PHARM H NPV                      | 100.00               | 5,665.82                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY TERUMO CORP NPV                         | 2,300.00             | 88,661.27                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY THK CO LTD NPV                          | 400.00               | 13,017.05                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TIS INC NPV                             | 800.00               | 20,585.95                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOBU RAILWAY CO NPV                     | 700.00               | 17,833.54                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TONHO CO LTD NPV                        | 400.00               | 16,582.11                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TONHO GAS CO NPV                        | 300.00               | 16,454.13                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TONKUSUEIPOWER NPV                      | 1,600.00             | 13,017.05                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOKYO CENTURY CORP NPV                  | 200.00               | 11,773.85                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOKYO GAS CO NPV                        | 1,400.00             | 27,726.13                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOKYO CORP NPV                          | 1,900.00             | 25,461.86                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TORAY IND INC NPV                       | 5,000.00             | 32,478.63                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TOSOH CORP NPV                          | 900.00               | 15,738.38                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOTO LTD NPV                            | 500.00               | 26,946.50                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOYO SUSAN KAISHA NPV                   | 300.00               | 12,036.94                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV                   | 900.00               | 42,689.34                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV                  | 800.00               | 35,870.01                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TSURUBA HOLDINGS IN NPV                 | 100.00               | 12,157.78                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY USS CO LTD NPV                          | 800.00               | 13,996.96                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY WELCA HOLDINGS CO NPV                   | 300.00               | 9,170.18                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY YAKULT HODSHA CO NPV                    | 300.00               | 27,012.20                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY YAMAHA CORP NPV                         | 300.00               | 30,028.79                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV                  | 1,100.00             | 30,266.47                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ZOZO INC NPV                            | 400.00               | 13,547.24                                                                                                     | 0.00                       |
| Total Japan                                 |                      | 5,664,378.95                                                                                                  | 6.57                       |
| Jersey                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP GLENCORE XSTRATA ORO USD0.01            | 36,519.00            | 166,870.35                                                                                                    | 0.02                       |
| Total Jersey                                |                      | 166,870.35                                                                                                    | 6.62                       |
| Luxembourg                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AROUND TOWN SA EURO 01                  | 4,021.00             | 39,755.15                                                                                                     | 0.00                       |
| Total Luxembourg                            |                      | 39,755.15                                                                                                     | 6.66                       |
| Macau                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'         | 9,200.00             | 40,954.46                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10                  | 6,800.00             | 11,477.46                                                                                                     | 0.00                       |
| Total Macau                                 |                      | 52,431.94                                                                                                     | 6.61                       |
| The Netherlands                             |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AKZO NOBEL NV EURO 500POST NV SPLIT     | 728.00               | 93,726.39                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ARGON X NV EURO 10                      | 170.00               | 46,911.86                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ASM INTL NV EURO 04                     | 156.00               | 49,056.63                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR EXOR NV EURO 01                         | 417.00               | 35,791.12                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.5                 | 484.00               | 46,820.41                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HEINEKEN NV EUR1.50                     | 958.00               | 114,342.18                                                                                                    | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

| Description                                   | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| EUR ING GROEP N.V. EURO 01                    | 14 148.00            | 196 132.18                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO 04                 | 472.00               | 42 843.22                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR KON KIN NV EURO 04                        | 19 281.00            | 44 088.46                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO 01                 | 3 889.00             | 111 756.48                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO 20            | 3 315.00             | 186 543.23                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR QIAGEN NV EURO 01                         | 889.00               | 42 807.43                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR RANDSTAD N.V. EURO 10                     | 452.00               | 35 225.13                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL B'ING EURO 07 (UK LIST) | 13 511.00            | 246 526.76                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR STMICROELECTRONICS EUR 04                 | 2 338.00             | 87 643.32                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR VOPAKOINI EURO 50                         | 377.00               | 17 629.12                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR WOLTERS KLUWER EURO 12                    | 1 035.00             | 99 261.33                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                  |                      | <b>1 899 285.25</b>                                                                                           | <b>0.15</b>                |
| <b>New Zealand</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| NZD AUCKLAND INTL NPV                         | 8 224.00             | 22 417.27                                                                                                     | 0.00                       |
| NZD FISHER & PAYKEL HE NPV                    | 2 059.00             | 44 853.78                                                                                                     | 0.01                       |
| NZD MERCURY NZ LTD NPV                        | 2 038.00             | 9 701.56                                                                                                      | 0.00                       |
| NZD MERCHANT ENERGY LT NPV                    | 4 284.00             | 16 311.07                                                                                                     | 0.00                       |
| NZD RYMAN HEALTHCARE G NPV                    | 1 579.00             | 15 070.10                                                                                                     | 0.00                       |
| NZD SPARK NEW ZEALAND NPV                     | 5 677.00             | 16 721.84                                                                                                     | 0.00                       |
| NZD THE A2 MILK CO LTD NPV                    | 2 510.00             | 11 134.47                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD XERO LIMITED NPV                          | 511.00               | 52 468.32                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total New Zealand</b>                      |                      | <b>190 878.81</b>                                                                                             | <b>0.02</b>                |
| <b>Norway</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| NOK GJENSIDIGE FORSIKKR NOK2                  | 548.00               | 12 298.18                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK ORKLA ASA NOK1 25                         | 2 104.00             | 21 947.31                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK SCHIBSTED ASA SERA/NOK0 50                | 239.00               | 11 426.99                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK SCHIBSTED ASA SERB/NOK0 5                 | 314.00               | 13 149.94                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK YARA INTERNATIONAL NOK1 7                 | 592.00               | 31 687.66                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Norway</b>                           |                      | <b>90 510.08</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Papua New Guinea</b>                       |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD OIL SEARCH LTD PNG0 10                    | 7 358.00             | 20 723.84                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Papua New Guinea</b>                 |                      | <b>20 723.84</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Poland</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR INPOST S.A. EURO 01                       | 734.00               | 14 705.21                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Poland</b>                           |                      | <b>14 705.21</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Singapore</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| SGD CAPITALAND SGD1                           | 8 700.00             | 24 105.38                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0 50                 | 2 000.00             | 11 612.85                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD DBS GROUP HLDGS SGD1                      | 6 600.00             | 150 042.02                                                                                                    | 0.02                       |
| SGD KEPPEL CORP NPV                           | 4 900.00             | 19 771.38                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD MARLETTREE LOGISTICS TRUST/UNITS REIT     | 8 800.00             | 10 244.14                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD OVERSEA-CHINESE SE BK NPV                 | 12 100.00            | 113 218.52                                                                                                    | 0.01                       |
| SGD SINGAPORE AIRLINES NPV                    | 4 900.00             | 16 473.07                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0 01                | 2 800.00             | 21 696.36                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD SINGAPORE TECH ENG NPV                    | 5 400.00             | 15 820.43                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD UOL GROUP LIMITED SGD1                    | 1 500.00             | 8 391.89                                                                                                      | 0.00                       |
| SGD UTD QYS BANK SGD1                         | 4 500.00             | 88 811.06                                                                                                     | 0.01                       |
| SGD VENTURE CORP LTD SGD0 25                  | 1 100.00             | 15 838.60                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD                  | 6 800.00             | 24 555.06                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Singapore</b>                        |                      | <b>522 780.58</b>                                                                                             | <b>0.05</b>                |
| <b>Spain</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO 5                 | 1 018.00             | 31 676.42                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR AENA SME S.A. EURO 0                      | 247.00               | 49 898.22                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR AMADEUS IT GROUP EURO 01                  | 1 656.00             | 125 005.50                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR CAIXABANK SA EUR1                         | 12 994.00            | 44 579.24                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR CELUNEX TELECOM SA EURO 25                | 1 787.00             | 106 033.54                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR EDP RENOVAVES SA EURS                     | 840.00               | 19 811.33                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ENAGAS SA EUR1 50                         | 898.00               | 21 107.89                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ENDESA SA EUR1 2                          | 1 214.00             | 33 099.83                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR FERROVAL SA EURO 2                        | 1 835.00             | 53 912.81                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR GRIFOLS SA EURO 25 (CLASS A) POST SUBD    | 1 186.00             | 31 709.26                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR BERDROLA SA EURO 75 (POST SUBDIVISION)    | 21 502.00            | 289 052.18                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR INDITEX EURO 03 (POST SUBD)               | 3 967.00             | 153 704.50                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1                   | 1 039.00             | 27 223.24                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR RED ELECTRICA CORP EURO 5                 | 1 897.00             | 34 068.82                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR REPSOL SA EUR1                            | 5 824.00             | 77 786.66                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SEMENS GAMESA REN EURO 17                 | 656.00               | 29 107.41                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR TELEFONICA SA EUR1                        | 18 464.00            | 90 751.54                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Spain</b>                            |                      | <b>1 211 946.83</b>                                                                                           | <b>0.12</b>                |
| <b>Sweden</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| SEK ASSA ABUDY SERB/NPV (POST SPLIT)          | 3 611.00             | 111 001.17                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK ESSITY AB SERB/NPV                        | 2 200.00             | 75 364.86                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK FASTIGHETS AB BALD SERB/NPV               | 350.00               | 22 292.24                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK HUSQVARNA AB SERB/NPV                     | 1 458.00             | 21 371.88                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK ICA GRUPPEN AB                            | 353.00               | 17 083.39                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK INDUSTRIVARDEN AB SERC/NPV                | 547.00               | 21 485.00                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK INDUSTRIVARDEN AB SERA/NPV                | 335.00               | 13 622.68                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK LATOUR INVESTMENT SERB/NPV (POST SPLIT)   | 502.00               | 17 174.88                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK LUNDBERGFONDSTAGEN SERB/NPV               | 254.00               | 15 971.11                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK LUNDIN ENERGY AB NPV                      | 660.00               | 22 691.93                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK SECURITAS SERB/NPV                        | 1 153.00             | 18 458.40                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK SNICK AB NPV                              | 172.00               | 31 787.70                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK SKANSKA AB SERB/NPV                       | 1 206.00             | 33 916.11                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SVENSKA CELLULOZA SERB/NPV                | 2 139.00             | 35 520.16                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SVENSKA HANDELSBANKEN SERA/NPV (NYS)      | 5 820.00             | 63 018.76                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK TELIA COMPANY AB NPV                      | 9 096.00             | 39 720.00                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK VOVO AB SERA/NPV (POST SPLIT)             | 517.00               | 13 903.35                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Sweden</b>                           |                      | <b>574 961.40</b>                                                                                             | <b>0.04</b>                |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                    | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Switzerland</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF ROCHE HLDGS AG CHF1580                     | 37.00                | 13,868.46                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF SWATCH GROUP CHF2,500k                     | 102.00               | 36,950.89                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF SWISS RE AG CHF0.10                        | 1,058.00             | 101,841.41                                                                                                    | 0.01                       |
| CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01                    | 170.00               | 24,809.58                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Switzerland</b>                       |                      | <b>177,266.18</b>                                                                                             | <b>0.02</b>                |
| <b>United Kingdom</b>                          |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP 3i GROUP ORD GBP0.706636                   | 3,453.00             | 61,011.90                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25                     | 4,785.00             | 547,279.06                                                                                                    | 0.06                       |
| GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556                 | 418.00               | 20,891.13                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP AVIVA ORD GBP0.25                          | 14,097.00            | 82,399.89                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025                   | 11,893.00            | 87,529.35                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10                  | 3,645.00             | 39,191.86                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25              | 8,104.00             | 312,533.15                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP BRITISH LAND CO PLC REIT                   | 3,245.00             | 23,525.11                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP BT GROUP ORD GBP0.05                       | 32,435.00            | 60,616.96                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP BUNZL ORD GBP0.32142657                    | 1,230.00             | 39,951.97                                                                                                     | 0.00                       |
| USD COCA-COLA EUROPA COM EURO 01               | 792.00               | 47,931.84                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP EVRAZ PLC ORD USD1                         | 1,871.00             | 16,957.78                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP HALMA ORD GBP0.10                          | 1,378.00             | 50,933.82                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10             | 630.00               | 21,687.12                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001              | 5,368.00             | 41,510.53                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP JD SPORTS FASHON ORD GBP0.0025             | 1,534.00             | 20,610.85                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245            | 704.00               | 30,482.42                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857              | 7,674.00             | 39,303.65                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666      | 2,621.00             | 26,199.48                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1               | 256,553.00           | 161,943.88                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP MILDROS INDUST PLC ORD GBP0.085714         | 17,596.00            | 43,201.87                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289            | 12,876.00            | 171,903.97                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02                | 1,781.00             | 47,823.85                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP RECKITT BENCK GP ORD GBP0.10               | 2,548.00             | 234,268.66                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP RELX PLC GBP0.1444                         | 7,010.00             | 183,251.11                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01               | 6,709.00             | 45,185.56                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20              | 30,440.00            | 46,308.05                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SAGE GROUP GBP0.01051948                   | 4,025.00             | 37,587.62                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789                 | 878.00               | 30,545.59                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375                  | 1,409.00             | 31,034.84                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP SPRIX-SARCO ENG ORD GBP0.269230789         | 289.00               | 48,562.70                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SSE PLC ORD GBP0.50                        | 3,749.00             | 62,176.32                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15               | 1,924.00             | 38,221.15                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05             | 2,535.00             | 55,444.05                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385                | 702.00               | 31,752.96                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP WFP PLC ORD GBP0.10                        | 4,792.00             | 80,609.04                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total United Kingdom</b>                    |                      | <b>2,940,548.89</b>                                                                                           | <b>0.30</b>                |
| <b>Total Bearer shares</b>                     |                      | <b>30,523,099.58</b>                                                                                          | <b>3.07</b>                |
| <b>Participation certificates</b>              |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Switzerland</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF LINDT & SPRUNGLI PFG CERT CHF10            | 8.00                 | 76,277.31                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF SCHNIDLER-HLDG AG PFG CERT CHF0.1000155080 | 150.00               | 44,315.34                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Switzerland</b>                       |                      | <b>120,592.65</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>Total Participation certificates</b>        |                      | <b>120,592.65</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>Other shares</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Switzerland</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENAUSSCHEIN NPV            | 2,643.00             | 918,959.36                                                                                                    | 0.09                       |
| <b>Total Switzerland</b>                       |                      | <b>918,959.36</b>                                                                                             | <b>0.09</b>                |
| <b>Total Other shares</b>                      |                      | <b>918,959.36</b>                                                                                             | <b>0.09</b>                |
| <b>Preference shares</b>                       |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Germany</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR BAYERSCHE MOTORENWERKE AG EUR1             | 237.00               | 21,457.32                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR BUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV          | 258.00               | 12,951.87                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV         | 853.00               | 74,904.99                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG PRF NPV         | 558.00               | 63,107.08                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SARTORIUS AG NON-VTG PRF NPV               | 106.00               | 52,488.16                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV              | 870.00               | 187,099.68                                                                                                    | 0.02                       |
| <b>Total Germany</b>                           |                      | <b>412,069.30</b>                                                                                             | <b>0.04</b>                |
| <b>Total Preference shares</b>                 |                      | <b>412,069.30</b>                                                                                             | <b>0.04</b>                |
| <b>Registered shares</b>                       |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Australia</b>                               |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD AMPOL LTD NPV                              | 847.00               | 18,717.36                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD BHP GROUP LTD NPV                          | 10,780.00            | 596,532.03                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50                  | 7,713.00             | 232,766.35                                                                                                    | 0.02                       |
| AUD COLES GROUP LTD NPV                        | 4,701.00             | 80,295.07                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Australia</b>                         |                      | <b>716,311.81</b>                                                                                             | <b>0.07</b>                |
| <b>Belgium</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AGEAS NPV                                  | 854.00               | 44,741.85                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR KBC GROUP NV NPV                           | 894.00               | 73,103.12                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR UCB NPV                                    | 454.00               | 45,281.67                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Belgium</b>                           |                      | <b>163,126.64</b>                                                                                             | <b>0.02</b>                |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

| Description                                    | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward/<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Canada</b>                                  |                      |                                                                                                                |                            |
| CAD 1ST QUANTUM MINES COM NPV                  | 2 181.00             | 59 617.89                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM                 | 884.00               | 62 570.02                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH    | 3 129.00             | 112 847.06                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM               | 4 378.00             | 294 294.66                                                                                                     | 0.03                       |
| CAD BANK OF MONTREAL COM NPV                   | 2 323.00             | 242 644.95                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV                  | 6 485.00             | 159 797.60                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD BCE INC COM NPV                            | 309.00               | 15 300.37                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD BLACKBERRY LTD NPV                         | 2 055.00             | 21 195.26                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL A    | 4 587.50             | 227 913.05                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV                    | 2 475.00             | 196 844.05                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD CANADIAN NAT RES LTD COM                   | 4 315.00             | 151 298.24                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD CANADIAN NATL RY CO COM                    | 2 599.00             | 286 683.47                                                                                                     | 0.03                       |
| CAD CANADIAN TIRE LTD CL A                     | 228.00               | 36 229.75                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD CCL INDUSTRIES INC B NON-VTG COM NPV       | 588.00               | 31 820.41                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM            | 1 606.00             | 187 054.27                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD CERIVUS ENERGY INC COM NPV                 | 4 927.00             | 41 150.10                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C        | 852.00               | 75 686.32                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD CONSTELLATION SOFTWARE CORP STK NPV        | 73.00                | 109 734.81                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD DOLLARAMA INC COM NPV                      | 1 100.00             | 47 802.39                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD ENBRIDGE INC COM NPV                       | 7 264.00             | 275 985.10                                                                                                     | 0.03                       |
| CAD FAIRFAX FINL HDGS SUB-VTG COM NPV          | 109.00               | 48 071.78                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV                  | 100.00               | 16 222.99                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD FORTIS INC COM NPV                         | 1 733.00             | 76 338.41                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV                 | 696.00               | 109 073.99                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS        | 700.00               | 22 626.44                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD GLENN ACTWEAR INC COM                      | 718.00               | 25 692.53                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM                 | 1 083.00             | 32 916.84                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD IAC FINANCIAL CORP COM NPV                 | 419.00               | 24 007.27                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD IMPERIAL OIL LTD COM NPV                   | 952.00               | 32 001.26                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD INTACT FINL CORP COM NPV                   | 537.00               | 72 560.12                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV                 | 1 549.00             | 22 502.23                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD LIGHTSPEED POS INC SUB VOTING SHARES       | 300.00               | 21 765.45                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD LOBLAW COS LTD COM                         | 824.00               | 36 103.20                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD MAGNA INTL INC COM NPV                     | 1 051.00             | 109 647.16                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD MANULIFE FINL CORP COM                     | 7 180.00             | 150 185.08                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD METRO INC CL A SUB                         | 925.00               | 44 347.32                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD NATL BK OF CANADA COM NPV                  | 1 191.00             | 99 665.19                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD NUTRIEN LTD NPV                            | 2 109.00             | 129 811.47                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD OPEN TEXT CO COM NPV                       | 1 001.00             | 47 184.42                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD PARRLAND CORP COM NPV                      | 600.00               | 19 801.34                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV                 | 1 991.00             | 84 092.36                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD POWER CORP COA COM                         | 2 041.00             | 66 479.06                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV                  | 1 051.00             | 75 459.86                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD ROGERS COMMRS INC CLASS B COM CAD\$ 62478  | 1 323.00             | 67 677.68                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV                 | 5 184.00             | 532 989.52                                                                                                     | 0.05                       |
| CAD SAPUTO INC COM                             | 927.00               | 31 651.97                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV          | 1 738.00             | 51 517.08                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD SHOPPY INC COM NPV CL A                    | 408.00               | 499 934.24                                                                                                     | 0.05                       |
| CAD SUN LIFE FINL INC COM                      | 2 121.00             | 118 555.40                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV NEW              | 5 620.00             | 130 533.23                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD TFC ENERGY CORPORAT COM NPV                | 3 475.00             | 175 231.35                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B SUB-VTG COM NPV | 1 751.00             | 42 553.89                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD THOMSON REUTERS CF COM NPV POST REV SPLIT  | 630.00               | 80 898.44                                                                                                      | 0.01                       |
| CAD TORONTO-DOMINION COM NPV                   | 6 536.00             | 470 141.88                                                                                                     | 0.05                       |
| CAD WESTON GEORGE LTD COM                      | 278.00               | 27 093.55                                                                                                      | 0.00                       |
| CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV                 | 1 638.00             | 77 649.42                                                                                                      | 0.01                       |
| <b>Total Canada</b>                            |                      | <b>6 235 631.87</b>                                                                                            | <b>6.63</b>                |
| <b>Denmark</b>                                 |                      |                                                                                                                |                            |
| DKK CARLSBERG SER B DKK 20                     | 374.00               | 68 615.39                                                                                                      | 0.01                       |
| DKK COOP PLAST DKK 1 B                         | 428.00               | 87 272.56                                                                                                      | 0.01                       |
| DKK DE MANT A/S DKK 20                         | 379.00               | 30 456.00                                                                                                      | 0.00                       |
| DKK NOVO-NORDISK A/S DKK 2 SER B               | 6 240.00             | 499 726.23                                                                                                     | 0.05                       |
| DKK TRYK A/S DKK 5                             | 1 105.00             | 26 031.20                                                                                                      | 0.00                       |
| DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK 20 (POST SPLIT)     | 3 734.00             | 145 358.95                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Denmark</b>                           |                      | <b>821 460.33</b>                                                                                              | <b>6.68</b>                |
| <b>Finland</b>                                 |                      |                                                                                                                |                            |
| EUR ELISA OYJ NPV                              | 635.00               | 37 468.23                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR FORTUM OYJ EUR 40                          | 1 667.00             | 47 509.45                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR NESTE OIL OYJ NPV                          | 1 541.00             | 101 553.19                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR NOKIA OYJ NPV                              | 20 678.00            | 106 436.51                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK NORDEA HOLDING ABP NPV                     | 11 572.00            | 124 082.47                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ORION CORP SER B NPV                       | 429.00               | 16 462.99                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR SAMPO PLC SER A NPV                        | 1 732.00             | 80 681.70                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR STORA ENSO OYJ NPV SER B                   | 2 137.00             | 37 402.28                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR UPM-KYMMENE CORP NPV                       | 1 972.00             | 75 128.81                                                                                                      | 0.01                       |
| <b>Total Finland</b>                           |                      | <b>636 705.63</b>                                                                                              | <b>6.66</b>                |
| <b>France</b>                                  |                      |                                                                                                                |                            |
| EUR GECINA EUR 50                              | 190.00               | 30 315.61                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR LA FRANCAISE DES EURO 40 PROMESSES         | 329.00               | 18 383.34                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR MICHELIN (CGDR) EUR 2                      | 632.00               | 97 207.52                                                                                                      | 0.01                       |
| <b>Total France</b>                            |                      | <b>145 906.47</b>                                                                                              | <b>6.61</b>                |
| <b>Germany</b>                                 |                      |                                                                                                                |                            |
| EUR ADIDAS AG NPV (REGD)                       | 693.00               | 252 790.90                                                                                                     | 0.03                       |
| EUR ALLIANZ SE NPV (REGD) (VINKULERT)          | 1 490.00             | 392 455.71                                                                                                     | 0.04                       |
| EUR BASF SE NPV                                | 3 325.00             | 270 993.85                                                                                                     | 0.03                       |
| EUR BAYER AG NPV (REGD)                        | 3 516.00             | 221 304.15                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR BREITENBURG AG                             | 575.00               | 54 231.25                                                                                                      | 0.01                       |
| EUR DARMSTADT AG ORD NPV (REGD)                | 3 108.00             | 289 259.45                                                                                                     | 0.03                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021



| Description                                    | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| EUR DEUTYER HERO SE NPV                        | 557.00               | 76,614.31                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)                 | 7,147.00             | 106,537.10                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)               | 894.00               | 119,447.00                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)    | 1,122.00             | 14,648.23                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)                 | 3,616.00             | 246,697.51                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)                 | 12,141.00            | 252,262.22                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR E.ON SE NPV                                | 6,366.00             | 101,372.62                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV                      | 734.00               | 26,249.66                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)           | 217.00               | 37,966.58                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)           | 4,776.00             | 194,246.66                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV                      | 265.00               | 36,847.87                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)              | 196.00               | 51,079.87                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR MÜNCHENER RUECKVERS NPV(REGD)              | 514.00               | 146,406.60                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR SCOUT24 AG NPV                             | 362.00               | 29,397.44                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD)                       | 2,785.00             | 451,649.84                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR SIEMENS ENERGY AG NPV                      | 1,473.00             | 46,825.05                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV                    | 971.00               | 54,587.14                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TELEFONICA DEUTSCHENPV                     | 3,664.00             | 10,566.31                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR UNIPER SE NPV                              | 526.00               | 19,127.32                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)               | 397.00               | 16,571.26                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR VONOVIA SE NPV                             | 2,010.00             | 125,677.31                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Germany</b>                           |                      | <b>3,643,856.65</b>                                                                                           | <b>6.37</b>                |
| <b>Hong Kong</b>                               |                      |                                                                                                               |                            |
| HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001               | 6,100.00             | 20,709.80                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD IFA CAYMAN LIMITED USD0.001                | 5,800.00             | 18,346.15                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD NEW WORLD DEVELOPMENT CO NPV POST CON      | 6,000.00             | 32,352.83                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Hong Kong</b>                         |                      | <b>71,408.78</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Ireland</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR CRH ORD EURO 32                            | 2,899.00             | 150,887.76                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP EXPRIAN ORD USD0.10                        | 3,324.00             | 127,716.53                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO 13(DUBLIN LISTING) | 578.00               | 54,316.32                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO 001             | 1,029.00             | 54,689.90                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Ireland</b>                           |                      | <b>387,612.51</b>                                                                                             | <b>0.04</b>                |
| <b>Isle of Man</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP ENSTAIN PLC ORD EURO 01                    | 2,099.00             | 49,216.61                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Isle of Man</b>                       |                      | <b>49,216.61</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Israel</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| ILS MIZRAHI TEFAHOT BK USD0.01                 | 396.00               | 11,800.15                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Israel</b>                            |                      | <b>11,800.15</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Italy</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ATLANTIA SPA EUR1                          | 1,782.00             | 35,067.18                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR DAVIDE CAMMARINI & C EUR 01                | 2,148.00             | 27,796.88                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ENEL EUR1                                  | 29,619.00            | 291,737.32                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR ENI SPA EUR1                               | 9,412.00             | 115,720.24                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR FERRARINI NV EURO 01(NEW)                  | 466.00               | 98,962.02                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR INTESA SANPAOLO NPV                        | 39,290.00            | 175,174.31                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR MEDIABANCA SPA EURO 5                      | 2,195.00             | 26,193.06                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR MONCLER SPA NPV                            | 727.00               | 51,660.32                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR NEXI SPA NPV                               | 1,618.00             | 32,720.22                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR PRIVISMAN SPA EURO 10                      | 879.00               | 30,339.04                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR RECORDATI EURO 1.25                        | 403.00               | 22,414.19                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SNAM EUR1                                  | 7,104.00             | 41,752.19                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TERNA SPA ORD EURO 22                      | 5,324.00             | 40,670.66                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV 1/1/11)        | 7,541.00             | 96,810.04                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Italy</b>                             |                      | <b>1,087,620.29</b>                                                                                           | <b>0.11</b>                |
| <b>Japan</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| JPY ABC-MART INC NPV                           | 100.00               | 5,713.24                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY AEON CO LTD NPV                            | 2,430.00             | 64,324.69                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY AGC INC NPV                                | 700.00               | 30,586.41                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY AJIOMOTO CO INC NPV                        | 1,700.00             | 39,096.66                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ANA HOLDINGS INC NPV                       | 600.00               | 14,561.31                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ASAHI GROUP HDGS NPV                       | 1,700.00             | 81,103.34                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ASAHI KASEI CORP NPV                       | 4,600.00             | 50,669.59                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ASTELLAS PHARMA NPV                        | 6,600.00             | 111,732.71                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY BRIDGESTONE CORP NPV                       | 2,000.00             | 87,865.06                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY BROTHER INDUSTRIES NPV                     | 900.00               | 16,815.30                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CANON INC NPV                              | 3,700.00             | 86,585.31                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY CASIO COMPUTER CO NPV                      | 700.00               | 12,189.77                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CHUBU ELEC POWER NPV                       | 2,400.00             | 26,761.83                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY DAI NIPPON PRINTING NPV                    | 900.00               | 19,407.85                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY DAIWA SEC'S GROUP NPV                      | 5,500.00             | 31,664.15                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY DENSO CORP NPV                             | 1,600.00             | 109,738.10                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY DENTSU GROUP INC NPV                       | 800.00               | 27,496.89                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV                     | 1,100.00             | 76,923.08                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ENOS HOLDINGS INC NPV                      | 11,100.00            | 45,913.89                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY FUJIFILM HLD CORP NPV                      | 1,300.00             | 90,623.89                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY FUJITSU NPV                                | 700.00               | 113,803.19                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY HAKUHODO DY HDGS NPV                       | 800.00               | 13,256.36                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV                     | 500.00               | 30,440.15                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HINO MOTORS NPV                            | 1,000.00             | 9,305.70                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY HITACHI CONST MACH NPV                     | 400.00               | 13,273.00                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HITACHI METALS NPV                         | 600.00               | 15,510.76                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HITACHI NPV                                | 3,500.00             | 183,516.44                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY HONDA MOTOR CO NPV                         | 5,900.00             | 180,837.33                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY HONDA CORP NPV                             | 1,400.00             | 183,646.42                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY IDA GROUP HOLDING NPV                      | 800.00               | 15,993.42                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY INPEX CORPORATION NPV                      | 3,600.00             | 24,779.93                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ISCHU CORP NPV                             | 4,600.00             | 136,618.66                                                                                                    | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

97

| Description                                 | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| JPY JAPAN AIRLINES CO NPV                   | 600.00               | 19,706.29                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY JAPAN METRO FUND REIT                   | 20.00                | 20,256.67                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY JAPAN POST BANK CO NPV                  | 1,400.00             | 11,914.62                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY JAPAN POST HOLD CO NPV                  | 5,900.00             | 49,122.17                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY JAPAN TOBACCO INC NPV                   | 4,400.00             | 86,978.38                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY JFE HOLDINGS INC NPV                    | 1,900.00             | 25,322.91                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KDDI CORP NPV                           | 5,800.00             | 197,071.16                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY KEYENCE CORP NPV                        | 700.00               | 344,704.97                                                                                                    | 0.04                       |
| JPY KONAMI HOLDINGS CORP NPV                | 300.00               | 19,251.34                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KUBOTA CORP NPV                         | 3,800.00             | 86,424.43                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY KYOCERA CORP NPV                        | 1,200.00             | 79,736.46                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV                  | 1,000.00             | 30,257.32                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY LAWSON INC NPV                          | 100.00               | 4,506.60                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY LIXIL CORPORATION COM NPV               | 1,000.00             | 26,299.19                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MARUBENI CORP NPV                       | 6,100.00             | 59,937.84                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY MAZDA MOTOR CORP NPV                    | 2,200.00             | 16,803.42                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MEDICAL HOLDINGS CORP NPV               | 700.00               | 13,399.15                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MERCAR INC NPV                          | 300.00               | 14,232.63                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV                  | 4,700.00             | 37,618.90                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MITSUBISHI CORP NPV                     | 4,900.00             | 139,656.76                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV                  | 6,700.00             | 109,626.14                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY MITSUBISHI ESTATE NPV                   | 4,300.00             | 89,711.14                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY MITSUBISHI HVY IND NPV                  | 1,200.00             | 36,363.64                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV                  | 44,400.00            | 239,636.16                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY MITSUI & CO NPV                         | 5,900.00             | 130,194.25                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY MIZUHO FIN GP NPV                       | 8,800.00             | 134,580.19                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY MIZUHO INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV | 1,600.00             | 46,894.37                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY MURATA MFG CO NPV                       | 2,100.00             | 158,927.74                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY NEC CORP NPV                            | 900.00               | 42,040.31                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NEXON CO LTD NPV                        | 1,800.00             | 42,517.48                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NGK INSULATORS NPV                      | 1,000.00             | 17,532.79                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NINTENDO CO LTD NPV                     | 400.00               | 247,543.31                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT                 | 7.00                 | 21,724.03                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NIPPON TELETEL CP NPV                   | 4,600.00             | 123,267.97                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY NIPPON YUSEN KK NPV                     | 600.00               | 24,763.47                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NISSAN MOTOR CO NPV                     | 8,600.00             | 42,380.91                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NOMURA HOLDINGS NPV                     | 11,600.00            | 69,728.69                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NOMURA REAL ESTATE REIT                 | 18.00                | 25,361.31                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NOMURA RESEARCH IN NPV                  | 1,200.00             | 36,283.29                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NTT DATA CORP NPV                       | 2,300.00             | 37,424.01                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY OMRON CORP NPV                          | 700.00               | 59,157.91                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ORIX CORP NPV                           | 4,800.00             | 64,749.76                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ORIX JREIT INC REIT                     | 10.00                | 18,602.31                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY OSAKA GAS CO NPV                        | 1,400.00             | 28,366.77                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY OTSUKA CORP NPV                         | 400.00               | 21,426.94                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY OTSUKA HLDGS CO NPV                     | 1,400.00             | 37,794.23                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY PANASONIC CORP NPV                      | 8,000.00             | 99,192.47                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY RENESAS ELECTRONIC NPV                  | 2,800.00             | 38,513.19                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY RETONA HOLDINGS NPV                     | 7,900.00             | 39,739.02                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY RICOH CO NPV                            | 2,500.00             | 29,663.15                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ROHM CO LTD NPV                         | 300.00               | 38,436.23                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SANTEN PHARM CO NPV                     | 1,400.00             | 18,722.98                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SANKI EPSON CORP NPV                    | 1,100.00             | 19,457.01                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SEKISUI CHEMICAL NPV                    | 1,300.00             | 22,162.80                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV                  | 2,700.00             | 116,890.17                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY 7-Eleven Holdings Co Ltd NPV            | 1,200.00             | 26,831.21                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SHIMADZU CORP NPV                       | 800.00               | 38,045.16                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SOFTBANK CORP NPV                       | 10,400.00            | 139,713.61                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY SOFTBANK GROUP CO NPV                   | 4,800.00             | 347,160.29                                                                                                    | 0.04                       |
| JPY SONGO SECURITY SER NPV                  | 200.00               | 9,159.47                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV                  | 1,200.00             | 46,309.34                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SONY GROUP CORPORA NPV                  | 4,600.00             | 453,503.36                                                                                                    | 0.05                       |
| JPY SUBARU CORPORATION NPV                  | 2,300.00             | 44,793.16                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SUMICO CORPORATION NPV                  | 1,000.00             | 23,227.75                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SUMITOMO CHEM CO NPV                    | 4,900.00             | 26,875.09                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SUMITOMO CORP NPV                       | 4,400.00             | 61,458.02                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SUMITOMO DAIIPPON PHARMA CO LTD         | 700.00               | 13,347.96                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV                   | 2,900.00             | 44,443.07                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SUMITOMO MITSUBI FG NPV                 | 4,700.00             | 189,749.07                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY SUMITOMO MITSUBI TR NPV                 | 1,200.00             | 41,365.69                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SUMITOMO R&V&DEV NPV                    | 1,100.00             | 36,591.25                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TAKEDA PHARMACEUTICAL NPV               | 5,700.00             | 193,777.59                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY TEKK CORP NPV                           | 500.00               | 63,714.06                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TOKIO MARINE HLDG NPV                   | 2,300.00             | 108,887.06                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY TOKYO ELECT POWER H NPV                 | 4,200.00             | 13,015.32                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOKYO ELECTRON NPV                      | 500.00               | 222,405.05                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY TOPPAN PRINTING CO NPV                  | 1,000.00             | 17,532.79                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOSHIBA CORP NPV                        | 1,400.00             | 58,805.25                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV                   | 7,700.00             | 641,578.68                                                                                                    | 0.07                       |
| JPY TREND MICRO INC NPV                     | 500.00               | 25,366.79                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY UNICHARM CORP NPV                       | 1,400.00             | 55,324.28                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY UNITED URBAN INVESTMENT CORP            | 11.00                | 15,766.63                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV                  | 600.00               | 34,169.75                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY YAMADA HOLDINGS CO NPV                  | 2,500.00             | 12,157.78                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY YAMAHAMA MOTOR CO NPV                   | 1,100.00             | 32,126.70                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY YASKAWA ELE C CORP NPV                  | 900.00               | 43,685.79                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV                   | 800.00               | 12,673.34                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY Z HOLDINGS CORP NPV                     | 9,600.00             | 45,156.92                                                                                                     | 0.01                       |
| Total Japan                                 |                      | 8,634,168.28                                                                                                  | 0.87                       |
| Luxembourg                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ARCELOMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)      | 2,999.00             | 85,463.37                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR EUROFINS SCIENTIFIEURO.01               | 495.00               | 59,422.04                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TENARIS S.A. USD1                       | 1,741.00             | 19,860.15                                                                                                     | 0.00                       |
| Total Luxembourg                            |                      | 158,745.56                                                                                                    | 0.02                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                        | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>The Netherlands</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ADYEN NV EURO 01                               | 71.00                | 164,102.19                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR AEGON NV EURO 12                               | 6,244.00             | 29,437.57                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ASML HOLDING NV EURO 09                        | 1,536.00             | 1,027,626.35                                                                                                  | 0.10                       |
| EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO 01                  | 3,641.00             | 66,333.61                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR JDE PEETS N.V. EURO 01                         | 335.00               | 13,213.30                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR 1.5                     | 636.00               | 117,553.64                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR NN GROUP N.V. EURO 12                          | 1,067.00             | 54,178.89                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR PROSUS N.V. EURO 05                            | 1,762.00             | 164,996.71                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC "A" SHS EURO 07          | 14,828.00            | 283,587.35                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                       |                      | <b>1,941,641.55</b>                                                                                           | <b>0.19</b>                |
| <b>Norway</b>                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| NOK ADEVINTA ASA SER"B" NOK 2                      | 906.00               | 15,661.27                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK DNB ASA NOK 10                                 | 3,549.00             | 76,707.88                                                                                                     | 0.01                       |
| NOK EQUINOR ASA NOK 2.50                           | 3,373.00             | 72,842.29                                                                                                     | 0.01                       |
| NOK MOWI ASA NOK 7.50                              | 1,546.00             | 40,381.74                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK NORSK HYDRO ASA NOK 3.6666                     | 8,603.00             | 31,603.16                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK Telenor ASA ORD NOK 6                          | 2,342.00             | 40,650.68                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Norway</b>                                |                      | <b>279,847.82</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>Portugal</b>                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR EDP ENERGIAS PORTU (EUR) (REGD)                | 10,490.00            | 80,286.92                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR GALP ENERGIA EUR 1-B                           | 1,893.00             | 23,561.37                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR JERONIMO MARTINS EURS                          | 917.00               | 17,748.12                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Portugal</b>                              |                      | <b>101,596.41</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>Singapore</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| SGD GENTING SINGAPORE LTD                          | 16,100.00            | 10,299.03                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD SINGAPORE TELECOMM NPV                         | 27,800.00            | 90,719.56                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Singapore</b>                             |                      | <b>41,618.59</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Spain</b>                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR BANCO SANTANDER SA EURO 000REGD                | 63,611.00            | 267,135.40                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR BFAVALUB-VE-ARGI EURO 19                       | 24,633.00            | 154,683.67                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Spain</b>                                 |                      | <b>421,819.07</b>                                                                                             | <b>0.04</b>                |
| <b>Sweden</b>                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| SEK ALFA LVAL AB NPV                               | 1,133.00             | 42,752.91                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK ATLAS COPCO AB SER"A" NPV (POST SPLIT)         | 2,433.00             | 147,525.67                                                                                                    | 0.02                       |
| SEK ATLAS COPCO AB SER"B" NPV (POST SPLIT)         | 1,397.00             | 72,072.14                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK BOLDEN AB NPV (POST SPLIT)                     | 1,025.00             | 41,100.37                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK ELECTROLUX AB SER"B" NPV (POST SPLIT)          | 600.00               | 22,681.56                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK EMBRACER GROUP AB SER"B" NPV (POST SPLIT)      | 962.00               | 29,266.99                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK EPROG AB SER"A" NPV (POST SPLIT)               | 2,364.00             | 59,510.67                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK EPROG AB SER"B" NPV                            | 1,365.00             | 27,218.68                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK EQT AB NPV                                     | 663.00               | 31,232.52                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK ERICSSON SER"B" NPV                            | 10,604.00            | 140,615.38                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK EVOLUTION AB NPV                               | 627.00               | 120,028.44                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK HENNES & MAURITZ SER"B" NPV                    | 2,914.00             | 74,447.18                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK HEXAGON AB SER"B" NPV (POST SPLIT)             | 7,133.00             | 101,676.35                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK INVESTOR AB SER"B" NPV (POST SPLIT)            | 6,420.00             | 148,340.85                                                                                                    | 0.02                       |
| SEK KINNEVIK AB SER"B" NPV (REGD SHS 1-DIGIT)      | 653.00               | 16,253.11                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK KINNEVIK AB SER"B" NPV (POST SPLIT)            | 653.00               | 32,578.22                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK NIBE INDUSTRIER AB SER"B" NPV (POST SPLIT)     | 4,262.00             | 46,897.41                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)                    | 4,076.00             | 107,504.74                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK SKAND ENKILDA BEN SER"A" NPV                   | 5,761.00             | 75,678.16                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SKF AB SER"B" NPV                              | 1,666.00             | 36,683.75                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK SWEDBANK AB SER"A" NPV                         | 3,249.00             | 58,411.63                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)                 | 5,920.00             | 54,900.75                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK TELE2 AB SHS                                   | 1,676.00             | 25,248.02                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK VOLVO AB SER"B" NPV (POST SPLIT)               | 5,190.00             | 134,633.34                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Sweden</b>                                |                      | <b>1,639,479.68</b>                                                                                           | <b>0.16</b>                |
| <b>Switzerland</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF ABB LTD CHRO 12 (REGD)                         | 6,719.00             | 229,134.07                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF ADECCO GROUP AG CHRO 1 (REGD)                  | 561.00               | 36,637.17                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF ALCON AG CHRO 04                               | 1,823.00             | 126,610.34                                                                                                    | 0.01                       |
| CHF BALDOR-HULDS CHRO 1 (REGD)                     | 181.00               | 29,846.33                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF BARRY CALLEBAUT AG CHRO 02 (REGD)              | 11.00                | 25,171.51                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF BOE CANT VAUDGEI CHFI                          | 166.00               | 15,997.99                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF CLARIANT CHFI 000REGD                          | 749.00               | 16,202.99                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF 6.70                  | 712.00               | 26,001.05                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF CREDIT SUISSE GRP CHRO 04 (REGD)               | 9,088.00             | 99,029.74                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF ENE-CHEMIE HLDG AG CHRO 01 (REGD) (POST RECON) | 30.00                | 28,120.31                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF GEBERIT CHRO 100REGD                           | 135.00               | 97,680.53                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF GALVADAN AG CHFI 0                             | 34.00                | 151,711.79                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF HOLCIM LTD CHFI 2 (REGD)                       | 1,902.00             | 113,060.45                                                                                                    | 0.01                       |
| CHF JULIUS BAER GRUPE CHFI 02 (REGD)               | 603.00               | 35,000.61                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF KUEHNESNAGEL INTL CHFI 06 (REGD) (POST SUBD)   | 201.00               | 87,853.00                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF LOGITECH INTL CHRO 250REGD (POST SUBD)         | 604.00               | 74,815.81                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF LONZA GROUP AG CHFI 1 (REGD)                   | 273.00               | 175,756.94                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF NESTLE SA CHFI 100REGD                         | 10,517.00            | 1,294,525.94                                                                                                  | 0.13                       |
| CHF NOVARTIS AG CHFI 500REGD                       | 8,142.00             | 714,478.95                                                                                                    | 0.07                       |
| CHF PARTNERS GROUP HLD CHFI 01 (REGD)              | 78.00                | 118,558.96                                                                                                    | 0.01                       |
| CHF RICHEMONTICE FMO CHFI 00 (REGD) SER "A"        | 1,916.00             | 233,601.38                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF SCHNOLLER-HLDG AG CHFI 1 (REGD) (POST SUBD)    | 77.00                | 22,260.32                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF SGS LTD CHFI 1 (REGD)                          | 22.00                | 68,567.30                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF SKA AG CHFI 01 (REGD)                          | 512.00               | 164,696.30                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF SONOVA HOLDING AG CHFI 05 (REGD)               | 204.00               | 72,540.39                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF STRAUMANN HLDG CHFI 1 (REGD)                   | 39.00                | 81,035.75                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF SWATCH GROUP CHFI 450REGD                      | 163.00               | 11,300.44                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF SWISS LIFE HLDG CHFI 51 (REGD)                 | 113.00               | 58,601.43                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF SWISS PRIME SITE CHFI 5.3 (REGD)               | 310.00               | 31,642.85                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF SWISSCOM AG CHFI 1 (REGD)                      | 99.00                | 52,324.46                                                                                                     | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

| Description                                                       | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| CHF TEMENOS AG CHFS (REGD)                                        | 245.00               | 36 176.24                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF UBS GROUP CHFO.10 (REGD)                                      | 13 399.00            | 216 645.49                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF ZURICH INSURANCE GRP CHFO.10                                  | 547.00               | 228 445.32                                                                                                    | 0.02                       |
| <b>Total Switzerland</b>                                          |                      | <b>475 267.05</b>                                                                                             | <b>0.04</b>                |
| <b>United Kingdom</b>                                             |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP ADMIRAL GROUP ORD GRPO.001                                    | 701.00               | 29 266.90                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP ANGLO AMERICAN USDO.54945                                     | 4 781.00             | 219 060.80                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP ANTOFAGASTA ORD GRPO.05                                       | 1 490.00             | 32 713.05                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP ASHTED GROUP ORD GRPO.10                                      | 1 619.00             | 118 476.31                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GRPO.0368                                | 1 234.00             | 42 692.96                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP AUTO TRADER GROUP ORD GRPO.01                                 | 3 459.00             | 27 613.89                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP BARCLAYS ORD GRPO.25                                          | 81 962.00            | 181 924.67                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GRPO.05                                 | 449.00               | 29 863.86                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP BP ORD USDO.25                                                | 74 117.00            | 322 551.43                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP BURBERRY GROUP ORD GRPO.0005                                  | 1 480.00             | 44 930.39                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP COMPASS GROUP ORD GRPO.1105                                   | 8 437.00             | 147 180.90                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP CRODA INTL ORD GRPO.10609756                                  | 515.00               | 51 157.23                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP DIAGEO ORD GRPO.28 101/108                                    | 8 506.00             | 411 587.14                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP DIRECT LINE INSURA ORD GRPO.109090909                         | 5 049.00             | 21 337.66                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP FERGUSON PLC (NIW) ORD GRPO.10                                | 811.00               | 110 487.85                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GRPO.25                                   | 18 341.00            | 330 456.21                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP HARGREAVES LANGDON ORD GRPO.004 (NIW)                         | 1 223.00             | 28 806.85                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(LX REG)                                | 74 243.00            | 480 507.34                                                                                                    | 0.05                       |
| GBP IMPERIAL BRANDS PL GRPO.10                                    | 3 479.00             | 76 989.91                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP INTERCONTL HOTELS ORD GRPO.208521308                          | 610.00               | 42 670.73                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP INTERTEK GROUP ORD GRPO.01                                    | 588.00               | 45 389.50                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GRPO.025                               | 21 455.00            | 86 627.86                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP LONDON STOCK EXCH ORD GRPO.08918604                           | 1 146.00             | 123 363.41                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP M&G PLC ORD GRPO.05                                           | 9 474.00             | 32 927.53                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP MONDI ORD EURO.20                                             | 1 727.00             | 46 809.26                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP MORRISON'S SUPERMARKET ORD GRPO.10                            | 8 847.00             | 22 240.66                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP NORTHWEST GROUP PLC ORD GRPO.1                                | 17 155.00            | 50 478.67                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP NEXT ORD GRPO.10                                              | 477.00               | 55 315.77                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP PEARSON ORD GRPO.25                                           | 2 780.00             | 32 100.77                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP PERKINS & WILSON ORD GRPO.10                                  | 1 141.00             | 51 253.04                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP PHARMEX GP HLDGS ORD GRPO.10                                  | 1 976.00             | 20 682.16                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP PRUDENTIAL ORD GRPO.05                                        | 9 429.00             | 201 183.89                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP RIO TINTO ORD GRPO.10                                         | 4 099.00             | 339 332.82                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP RIA INSURANCE GRP ORD GRPO.100                                | 3 819.00             | 37 143.33                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP SANGHERA ORD GRPO.28571428                                    | 6 362.00             | 24 019.75                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP SCHROEDERS VTG SHS GRPO.1                                     | 842.00               | 22 348.74                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20                                    | 31 53.00             | 89 045.06                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP STANDARD CHARTERED ORD USDO.50                                | 9 815.00             | 89 404.89                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP STI LIFE ABERDEEN ORD GRPO.1396629396                         | 8 035.00             | 31 488.00                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR STELLANTIS N.V. COM. EURO.01                                  | 7 715.00             | 159 357.56                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP TAYLOR WIMPEY ORD GRPO.01                                     | 12 866.00            | 31 347.37                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP TESCO ORD GRPO.0693338                                        | 27 889.00            | 86 505.70                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP UNILEVER PLC ORD GRPO.031111                                  | 9 586.00             | 575 923.98                                                                                                    | 0.06                       |
| GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238701 COMIS                      | 97 966.00            | 176 668.88                                                                                                    | 0.02                       |
| <b>Total United Kingdom</b>                                       |                      | <b>5 140 227.58</b>                                                                                           | <b>0.52</b>                |
| <b>United States</b>                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV                                    | 1 194.00             | 37 714.83                                                                                                     | 0.00                       |
| USD BROOKFIELD RENAISSANCE CLASS A SUB VOTING SHARES              | 500.00               | 21 169.81                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total United States</b>                                        |                      | <b>58 884.64</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Registered shares</b>                                    |                      | <b>37 160 642.92</b>                                                                                          | <b>3.73</b>                |
| <b>Depository receipts</b>                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>China</b>                                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| USD FUTU HOLDINGS LIMITED ADS EA REP 8 ORD SHS                    | 200.00               | 28 454.00                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total China</b>                                                |                      | <b>28 454.00</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Hong Kong</b>                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| USD MELCO RESORTS UNITS EACH REP 3 ORD SHS                        | 800.00               | 13 752.00                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Hong Kong</b>                                            |                      | <b>13 752.00</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Ireland</b>                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD JAMES HARDIE ID PLC CUPS EURO.5                               | 1 621.00             | 53 941.06                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Ireland</b>                                              |                      | <b>53 941.06</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Israel</b>                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| USD TEVA PHARMASIA ADICOM 1 ORD (USO.10)                          | 3 800.00             | 39 520.00                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Israel</b>                                               |                      | <b>39 520.00</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>The Netherlands</b>                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS                            | 1 503.00             | 20 067.06                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                                      |                      | <b>20 067.06</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Singapore</b>                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS                             | 100.00               | 25 324.00                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Singapore</b>                                            |                      | <b>25 324.00</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Depository receipts</b>                                  |                      | <b>181 058.12</b>                                                                                             | <b>0.02</b>                |
| <b>Certificates on investment funds</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Ireland</b>                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD STAR COMBUSTION PLC DYNAMIC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.06.23 | 27 150 000.00        | 44 952 240.00                                                                                                 | 4.45                       |
| <b>Total Ireland</b>                                              |                      | <b>44 952 240.00</b>                                                                                          | <b>4.45</b>                |
| <b>Total Certificates on investment funds</b>                     |                      | <b>44 952 240.00</b>                                                                                          | <b>4.45</b>                |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                                       | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Investment funds, closed end</b>                               |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Canada</b>                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST         | 300.00               | 13,752.17                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST                           | 785.00               | 13,443.38                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Canada</b>                                               |                      | <b>27,195.55</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Singapore</b>                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST                         | 10,800.00            | 23,955.49                                                                                                     | 0.01                       |
| SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV. TRUST | 14,600.00            | 23,100.04                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST             | 5,700.00             | 9,061.66                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Singapore</b>                                            |                      | <b>56,117.19</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>United Kingdom</b>                                             |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP SEGRO PLC REIT                                                | 4,481.00             | 66,171.59                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total United Kingdom</b>                                       |                      | <b>66,171.59</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Total investment funds, closed end</b>                         |                      | <b>149,484.33</b>                                                                                             | <b>0.02</b>                |
| <b>Rights</b>                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Singapore</b>                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| SGD SINGAPORE AIRLINES LTD RIGHTS 16.06.21                        | 10,241.00            | 0.08                                                                                                          | 0.00                       |
| <b>Total Singapore</b>                                            |                      | <b>0.08</b>                                                                                                   | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Rights</b>                                               |                      | <b>0.08</b>                                                                                                   | <b>0.00</b>                |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                          |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>USD</b>                                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| USD 3M CO 2.25000% 16-19.09.26                                    | 1,150,000.00         | 1,221,247.02                                                                                                  | 0.12                       |
| USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27            | 2,475,000.00         | 2,704,401.57                                                                                                  | 0.27                       |
| USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 16-15.03.28                     | 2,800,000.00         | 3,119,064.72                                                                                                  | 0.31                       |
| USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30                             | 3,700,000.00         | 3,457,436.18                                                                                                  | 0.35                       |
| USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26                             | 2,150,000.00         | 2,235,000.17                                                                                                  | 0.23                       |
| USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23                      | 1,000,000.00         | 1,051,036.30                                                                                                  | 0.11                       |
| USD APPLE INC 1.85000% 20-11.05.30                                | 1,789,000.00         | 1,741,856.38                                                                                                  | 0.17                       |
| USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29                                | 2,800,000.00         | 2,689,718.71                                                                                                  | 0.29                       |
| USD APPLE INC 2.40000% 19-03.05.23                                | 1,975,000.00         | 2,053,881.29                                                                                                  | 0.21                       |
| USD APPLE INC 2.45000% 16-04.06.26                                | 1,575,000.00         | 1,676,247.50                                                                                                  | 0.17                       |
| USD APPLE INC 2.85000% 16-23.02.23                                | 750,000.00           | 780,532.50                                                                                                    | 0.08                       |
| USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27                                | 4,850,000.00         | 5,356,272.20                                                                                                  | 0.54                       |
| USD BANK OF NOVA SCOTIA 2.00000% 19-15.11.22                      | 1,410,000.00         | 1,446,682.03                                                                                                  | 0.15                       |
| USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 16-15.12.23            | 1,000,000.00         | 1,075,835.06                                                                                                  | 0.11                       |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.85000% 20-12.03.30          | 500,000.00           | 496,292.19                                                                                                    | 0.05                       |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.28                   | 575,000.00           | 630,452.73                                                                                                    | 0.06                       |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.75000% 19-27.09.24            | 500,000.00           | 520,495.41                                                                                                    | 0.05                       |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.30000% 21-29.01.31            | 1,200,000.00         | 1,145,410.87                                                                                                  | 0.11                       |
| USD CHEVRON CORP 2.33800% 20-11.05.30                             | 2,371,000.00         | 2,612,957.75                                                                                                  | 0.26                       |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.90000% 18-16.03.28     | 1,060,000.00         | 1,137,581.71                                                                                                  | 0.11                       |
| USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22            | 1,150,000.00         | 1,195,873.50                                                                                                  | 0.12                       |
| USD EQUINOR ASA 2.37500% 20-22.05.30                              | 1,000,000.00         | 1,017,904.26                                                                                                  | 0.10                       |
| USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28                              | 3,500,000.00         | 3,699,649.20                                                                                                  | 0.39                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 13-24.05.27                 | 1,000,000.00         | 1,074,581.28                                                                                                  | 0.11                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20-17.05.30                 | 5,800,000.00         | 5,499,738.68                                                                                                  | 0.55                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 21-14.02.31                 | 5,200,000.00         | 4,993,876.24                                                                                                  | 0.50                       |
| USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.00000% 17-17.05.22                | 200,000.00           | 203,533.21                                                                                                    | 0.02                       |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 15-10.11.25              | 1,200,000.00         | 1,314,600.00                                                                                                  | 0.13                       |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22              | 1,375,000.00         | 1,394,164.66                                                                                                  | 0.14                       |
| USD EXXON MOBIL CORP 3.04500% 16-01.03.28                         | 3,050,000.00         | 3,321,913.63                                                                                                  | 0.33                       |
| USD EXXON MOBIL CORP 3.48200% 20-19.03.30                         | 1,500,000.00         | 1,656,951.77                                                                                                  | 0.17                       |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27          | 900,000.00           | 942,237.30                                                                                                    | 0.10                       |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-16.06.29          | 2,450,000.00         | 2,586,032.53                                                                                                  | 0.26                       |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26          | 1,500,000.00         | 1,580,246.47                                                                                                  | 0.16                       |
| USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22     | 700,000.00           | 717,791.24                                                                                                    | 0.07                       |
| USD INTERNATIONAL OVRT ASSOCIATION-REG-S 1.00000% 20-03.12.30     | 625,000.00           | 775,562.70                                                                                                    | 0.08                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.12500% 17-13.12.21   | 900,000.00           | 909,176.77                                                                                                    | 0.09                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29   | 1,900,000.00         | 1,932,196.49                                                                                                  | 0.19                       |
| USD JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01.09.30                        | 2,500,000.00         | 2,396,946.46                                                                                                  | 0.24                       |
| USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.01.28                        | 1,000,000.00         | 1,092,868.29                                                                                                  | 0.11                       |
| USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 18-05.12.23                        | 775,000.00           | 837,876.03                                                                                                    | 0.08                       |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.75000% 17-19.09.23                   | 850,000.00           | 885,753.19                                                                                                    | 0.09                       |
| USD KOREA HYDROELECTRIC POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22   | 1,150,000.00         | 1,168,668.75                                                                                                  | 0.12                       |
| USD KOREA HYDROELECTRIC POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27   | 2,575,000.00         | 2,811,694.00                                                                                                  | 0.28                       |
| USD KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD-REG-S 2.12500% 20-03.02.25      | 800,000.00           | 827,896.00                                                                                                    | 0.08                       |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 18-17.01.23          | 625,000.00           | 644,663.67                                                                                                    | 0.06                       |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25          | 1,075,000.00         | 1,132,757.63                                                                                                  | 0.11                       |
| USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.09.27     | 4,400,000.00         | 4,876,575.00                                                                                                  | 0.49                       |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25           | 3,200,000.00         | 3,365,286.89                                                                                                  | 0.34                       |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.87500% 20-03.09.30           | 1,000,000.00         | 931,580.95                                                                                                    | 0.09                       |
| USD MANITOBA, PROVINCE OF 2.12500% 17-04.05.22                    | 1,300,000.00         | 1,323,200.02                                                                                                  | 0.13                       |
| USD MICROSOFT CORP 2.50000% 15-03.11.22                           | 2,950,000.00         | 3,041,026.74                                                                                                  | 0.31                       |
| USD MICROSOFT CORP 2.67500% 17-06.02.24                           | 1,575,000.00         | 1,675,892.65                                                                                                  | 0.17                       |
| USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27                           | 4,175,000.00         | 4,651,729.85                                                                                                  | 0.47                       |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.90000% 16-12.07.26           | 2,300,000.00         | 2,451,268.01                                                                                                  | 0.25                       |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.25000% 20-15.09.30                | 2,062,000.00         | 1,936,654.64                                                                                                  | 0.19                       |
| USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.000000% 18-10.01.28      | 1,900,000.00         | 2,047,032.56                                                                                                  | 0.21                       |
| USD NORDIC INVESTMENT BANK 2.25000% 14-30.09.21                   | 450,000.00           | 453,163.45                                                                                                    | 0.05                       |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21.09.22                    | 1,700,000.00         | 1,748,093.00                                                                                                  | 0.18                       |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 13-17.05.27                    | 2,800,000.00         | 2,656,791.11                                                                                                  | 0.29                       |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.30000% 20-14.08.30                    | 1,500,000.00         | 1,529,154.09                                                                                                  | 0.15                       |
| USD QATAR STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21                     | 2,450,000.00         | 2,449,755.00                                                                                                  | 0.25                       |
| USD QATAR STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24                     | 1,000,000.00         | 1,076,437.50                                                                                                  | 0.11                       |
| USD QATAR STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29                     | 3,300,000.00         | 3,799,000.00                                                                                                  | 0.38                       |
| USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16-20.04.26                      | 3,125,000.00         | 3,357,241.81                                                                                                  | 0.34                       |
| USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28                 | 2,000,000.00         | 2,281,245.14                                                                                                  | 0.23                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

| Description                                                        | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD SHELL INTERNATIONAL FRANCE BV 2.25000% 12-06-01-23             | 800 000.00           | 619 674.92                                                                                                    | 0.06                       |
| USD SHELL INTERNATIONAL FRANCE BV 2.87500% 16-10-05-26             | 9 175 000.00         | 3 446 022.25                                                                                                  | 0.35                       |
| USD SHELL INTERNATIONAL FRANCE BV 2.75000% 20-06-04-30             | 1 500 000.00         | 1 575 163.47                                                                                                  | 0.16                       |
| USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17-10-23     | 250 000.00           | 270 595.00                                                                                                    | 0.03                       |
| USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24-01-30                         | 872 000.00           | 897 099.51                                                                                                    | 0.09                       |
| USD TEMASEK FINANCIAL LTD-REG-S 2.37500% 12-23-01-23               | 850 000.00           | 876 368.84                                                                                                    | 0.09                       |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.75000% 13-15-01-24            | 850 000.00           | 704 535.72                                                                                                    | 0.07                       |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19-02-29            | 1 000 000.00         | 1 100 240.32                                                                                                  | 0.11                       |
| USD VISA INC 2.05000% 20-15-04-30                                  | 1 300 000.00         | 1 316 425.77                                                                                                  | 0.13                       |
| USD VISA INC 3.15000% 15-14-12-23                                  | 1 375 000.00         | 1 507 712.83                                                                                                  | 0.15                       |
| USD WALMART INC 2.55000% 19-11-04-23                               | 1 375 000.00         | 1 438 013.46                                                                                                  | 0.14                       |
| USD WALMART INC 3.70000% 18-26-05-26                               | 1 500 000.00         | 1 702 260.24                                                                                                  | 0.17                       |
| USD WESTRAC BANKING CORP 2.85000% 16-13-05-26                      | 2 500 000.00         | 2 709 582.50                                                                                                  | 0.27                       |
| USD WESTRAC BANKING CORP 3.35000% 17-08-03-27                      | 1 000 000.00         | 1 111 057.80                                                                                                  | 0.11                       |
| Total USD                                                          |                      | 149 263 642.46                                                                                                | 14.99                      |
| Total Notes, fixed rate                                            |                      | 149 263 642.46                                                                                                | 14.99                      |
| Medium term notes, fixed rate                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                |                      |                                                                                                               |                            |
| USD ABU DHABI EMIRATE OF-REG-S 3.12500% 20-16-04-30                | 2 000 000.00         | 2 170 000.00                                                                                                  | 0.22                       |
| USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 14-23-09-21                  | 325 000.00           | 931 436.41                                                                                                    | 0.09                       |
| USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01-09-21                     | 700 000.00           | 702 982.00                                                                                                    | 0.07                       |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16-02-22                    | 200 000.00           | 202 653.40                                                                                                    | 0.02                       |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.50000% 17-02-11-27                    | 2 900 000.00         | 3 125 893.79                                                                                                  | 0.31                       |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19-09-29                    | 4 000 000.00         | 4 034 639.32                                                                                                  | 0.41                       |
| USD BANK OF MONTREAL 1.90000% 16-27-08-21                          | 750 000.00           | 759 187.44                                                                                                    | 0.06                       |
| USD BANK OF NEW YORK CO INC 0.75000% 21-28-01-26                   | 1 500 000.00         | 1 489 497.27                                                                                                  | 0.15                       |
| USD CAISSE D'AMORCE DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20-09-24 | 850 000.00           | 704 022.99                                                                                                    | 0.07                       |
| USD CLIFFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 1.73000% 19-10-09-24            | 1 200 000.00         | 1 237 560.00                                                                                                  | 0.12                       |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.50000% 17-19-09-27      | 625 000.00           | 666 241.74                                                                                                    | 0.07                       |
| USD CPFB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02-11-27                    | 8 125 000.00         | 8 400 049.28                                                                                                  | 0.34                       |
| USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-26-09-22              | 1 800 000.00         | 1 841 223.80                                                                                                  | 0.19                       |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 21-13-01-31           | 2 000 000.00         | 1 899 211.30                                                                                                  | 0.19                       |
| USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07-04-26                | 1 000 000.00         | 1 081 310.53                                                                                                  | 0.11                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.30000% 17-22-11-23    | 9 195 000.00         | 9 445 357.61                                                                                                  | 0.35                       |
| USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13-04-26                   | 1 800 000.00         | 1 918 026.00                                                                                                  | 0.19                       |
| USD KCOMUNEXREDIOT-REG-S 1.62500% 16-01-06-21                      | 425 000.00           | 425 000.00                                                                                                    | 0.04                       |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18-02-25                    | 375 000.00           | 364 959.79                                                                                                    | 0.04                       |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19-04-28                      | 1 000 000.00         | 1 080 500.00                                                                                                  | 0.11                       |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07-11-29                      | 2 300 000.00         | 2 606 400.00                                                                                                  | 0.26                       |
| USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 20-21-05-30                      | 1 500 000.00         | 1 561 275.00                                                                                                  | 0.16                       |
| USD MORGAN STANLEY 3.12500% 16-27-07-26                            | 800 000.00           | 870 954.04                                                                                                    | 0.09                       |
| USD MTR CORP CLTD-REG-S 2.50000% 18-02-11-26                       | 2 000 000.00         | 2 125 081.60                                                                                                  | 0.21                       |
| USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BK NV-REG-S 3.00000% 18-21-12-21       | 425 000.00           | 431 545.00                                                                                                    | 0.04                       |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18-01-22                 | 850 000.00           | 656 508.50                                                                                                    | 0.07                       |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-22-03-26                 | 1 330 000.00         | 1 996 089.06                                                                                                  | 0.14                       |
| USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28-09-22        | 400 000.00           | 409 248.38                                                                                                    | 0.04                       |
| USD NORDBORNI INVESTMENT STATE OF-REG-S 2.25000% 15-16-04-25       | 700 000.00           | 742 676.20                                                                                                    | 0.07                       |
| USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.50000% 20-03-02-27   | 1 700 000.00         | 1 767 468.75                                                                                                  | 0.18                       |
| USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-34-11-25                  | 1 000 000.00         | 1 097 097.50                                                                                                  | 0.11                       |
| USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18-06-24        | 566 000.00           | 616 552.18                                                                                                    | 0.06                       |
| USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11-01-22                  | 1 225 000.00         | 1 242 916.75                                                                                                  | 0.12                       |
| Total USD                                                          |                      | 47 003 565.59                                                                                                 | 4.72                       |
| Total Medium term notes, fixed rate                                |                      | 47 003 565.59                                                                                                 | 4.72                       |
| Bonds, fixed rate                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                |                      |                                                                                                               |                            |
| USD BNS BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16-03-26                         | 1 000 000.00         | 1 070 778.00                                                                                                  | 0.11                       |
| USD CAISSE D'AMORCE DE LA DETTE SOC-REG-S 1.87500% 15-12-02-22     | 550 000.00           | 556 641.31                                                                                                    | 0.06                       |
| USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAN-REG-S 2.35000% 17-27-07-22   | 875 000.00           | 896 916.39                                                                                                    | 0.09                       |
| USD CENTRAL JAPAN RAILWAY CO-REG-S 3.40000% 16-06-09-23            | 1 400 000.00         | 1 481 064.94                                                                                                  | 0.15                       |
| USD DBS BANK LTD-REG-S 3.30000% 18-27-11-21                        | 420 000.00           | 426 229.23                                                                                                    | 0.04                       |
| USD DNB BOLKVAERDIT AS-REG-S 2.50000% 17-28-03-22                  | 750 000.00           | 769 691.50                                                                                                    | 0.08                       |
| USD FAB SUKIRI CO LTD-REG-S 3.87500% 19-22-01-31                   | 1 160 000.00         | 1 182 156.25                                                                                                  | 0.12                       |
| USD FMS WFTMANAGEMENT 2.00000% 17-01-08-22                         | 875 000.00           | 485 254.54                                                                                                    | 0.05                       |
| USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05-12-22                         | 300 000.00           | 310 678.20                                                                                                    | 0.03                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.30000% 14-25-11-24    | 425 000.00           | 667 771.64                                                                                                    | 0.07                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.30000% 15-29-07-25    | 2 000 000.00         | 2 146 530.19                                                                                                  | 0.22                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14-05-30    | 1 800 000.00         | 1 684 555.65                                                                                                  | 0.17                       |
| USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16-07-29                      | 1 800 000.00         | 1 692 600.00                                                                                                  | 0.17                       |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10-07-28             | 1 550 000.00         | 1 689 768.65                                                                                                  | 0.17                       |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 1.82500% 20-05-10-30             | 800 000.00           | 752 170.68                                                                                                    | 0.07                       |
| USD KOREA REPUBLIC OF 3.87500% 19-11-09-23                         | 1 100 000.00         | 1 185 112.50                                                                                                  | 0.12                       |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20-11-24           | 1 250 000.00         | 1 395 692.89                                                                                                  | 0.13                       |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30-09-30           | 2 500 000.00         | 2 313 156.05                                                                                                  | 0.23                       |
| USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.75000% 20-13-02-28         | 1 263 000.00         | 1 312 357.84                                                                                                  | 0.13                       |
| USD NOVAARTS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06-05-24                     | 450 000.00           | 469 879.34                                                                                                    | 0.05                       |
| USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01-10-21          | 450 000.00           | 453 336.95                                                                                                    | 0.04                       |
| USD ONTARIO PROVINCE OF 1.12500% 20-07-10-30                       | 2 800 000.00         | 2 624 095.94                                                                                                  | 0.26                       |
| USD ONTARIO PROVINCE OF 3.20000% 14-16-05-24                       | 2 000 000.00         | 2 159 093.42                                                                                                  | 0.22                       |
| USD SWEDBANK AB-REG-S 2.80000% 17-14-03-22                         | 400 000.00           | 406 143.01                                                                                                    | 0.04                       |
| Total USD                                                          |                      | 28 072 077.45                                                                                                 | 2.82                       |
| Total Bonds, fixed rate                                            |                      | 28 072 077.45                                                                                                 | 2.82                       |
| Treasury notes, fixed rate                                         |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA UNITED STATES OF 2.62500% 19-15-02-29                  | 28 000.00            | 30 567.93                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AMERICA UNITED STATES OF 1.50000% 15-31-01-22                  | 5 000.00             | 5 047.85                                                                                                      | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                                                                                                                     | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15-02-27                                                                                              | 1 505 000.00         | 1 610 702.74                                                                                                  | 0.16                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15-05-23                                                                                              | 1 000.00             | 1 031.09                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.82500% 20-15-05-30                                                                                              | 10 501 000.00        | 9 696 247.80                                                                                                  | 0.98                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15-02-31                                                                                              | 4 700 000.00         | 4 499 515.83                                                                                                  | 0.45                       |
| Total USD                                                                                                                                       |                      | 15 845 112.14                                                                                                 | 1.59                       |
| <b>Total treasury notes, fixed rate</b>                                                                                                         |                      |                                                                                                               | <b>1.59</b>                |
| <b>Treasury notes, floating rate</b>                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                             |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875% CPI LINKED 99-15-04-29                                                                                     | 1 922 000.00         | 4 389 721.51                                                                                                  | 0.44                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375% CPI LINKED 04-15-01-25                                                                                     | 3 025 000.00         | 4 996 392.53                                                                                                  | 0.50                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625% CPI LINKED 16-15-01-28                                                                                     | 2 358 000.00         | 2 952 776.32                                                                                                  | 0.30                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% CPI LINKED 17-15-01-27                                                                                     | 3 361 000.00         | 4 145 270.03                                                                                                  | 0.42                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% CPI INDEX 13-15-07-23                                                                                      | 3 354 000.00         | 4 091 845.81                                                                                                  | 0.41                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% CPI LINKED 15-15-07-25                                                                                     | 4 636 000.00         | 5 750 219.74                                                                                                  | 0.58                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750% CPI LINKED 16-15-07-28                                                                                     | 3 709 000.00         | 4 519 538.05                                                                                                  | 0.45                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% CPI LINKED 20-15-01-30                                                                                     | 4 345 000.00         | 4 920 214.36                                                                                                  | 0.49                       |
| Total USD                                                                                                                                       |                      | 35 762 978.35                                                                                                 | 3.59                       |
| <b>Total treasury notes, floating rate</b>                                                                                                      |                      |                                                                                                               | <b>3.59</b>                |
| <b>Total transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange</b>                                          |                      |                                                                                                               | <b>39.14</b>               |
| <b>Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Treasury bills, zero coupon</b>                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                             |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 08-10-20-07-10-21                                                                                     | 10 000.00            | 9 999.42                                                                                                      | 0.00                       |
| Total USD                                                                                                                                       |                      | 9 999.42                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Treasury bills, zero coupon</b>                                                                                                        |                      |                                                                                                               | <b>0.00</b>                |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                                                                                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                             |                      |                                                                                                               |                            |
| USD FANNIE MAE 2.12500% 16-24-06-26                                                                                                             | 1 625 000.00         | 1 738 799.91                                                                                                  | 0.17                       |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 2.87500% 18-12-04-23                                                                                   | 500 000.00           | 529 523.70                                                                                                    | 0.05                       |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-FAA 3.50000% 17-10-01-27                                                                                        | 2 000 000.00         | 2 227 364.20                                                                                                  | 0.22                       |
| USD PROCTER & GAMBLE CO 2.90000% 12-06-02-22                                                                                                    | 625 000.00           | 634 296.29                                                                                                    | 0.07                       |
| Total USD                                                                                                                                       |                      | 5 159 984.10                                                                                                  | 0.51                       |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                                                                                                  |                      |                                                                                                               | <b>0.51</b>                |
| <b>Medium term notes, fixed rate</b>                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                             |                      |                                                                                                               |                            |
| USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/HE 3.85000% 14-06-07-24                                                                                             | 1 000 000.00         | 1 088 395.16                                                                                                  | 0.11                       |
| Total USD                                                                                                                                       |                      | 1 088 395.16                                                                                                  | 0.11                       |
| <b>Total Medium term notes, fixed rate</b>                                                                                                      |                      |                                                                                                               | <b>0.11</b>                |
| <b>Medium term notes, zero coupon</b>                                                                                                           |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                             |                      |                                                                                                               |                            |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01-05-30                                                                                 | 1 400 000.00         | 1 163 590.34                                                                                                  | 0.12                       |
| Total USD                                                                                                                                       |                      | 1 163 590.34                                                                                                  | 0.12                       |
| <b>Total Medium term notes, zero coupon</b>                                                                                                     |                      |                                                                                                               | <b>0.12</b>                |
| <b>Bonds, fixed rate</b>                                                                                                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                             |                      |                                                                                                               |                            |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-5 1.62500% 19-17-10-22                                                                                   | 750 000.00           | 764 733.30                                                                                                    | 0.08                       |
| USD HSBC BANK CANADA-REG-5 1.85000% 19-10-09-22                                                                                                 | 800 000.00           | 610 899.85                                                                                                    | 0.06                       |
| Total USD                                                                                                                                       |                      | 1 375 633.15                                                                                                  | 0.14                       |
| <b>Total Bonds, fixed rate</b>                                                                                                                  |                      |                                                                                                               | <b>0.14</b>                |
| <b>Treasury notes, floating rate</b>                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                             |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% CPI LINKED 13-15-07-22                                                                                     | 3 138 000.00         | 3 763 858.38                                                                                                  | 0.38                       |
| Total USD                                                                                                                                       |                      | 3 763 858.38                                                                                                  | 0.38                       |
| <b>Total Treasury notes, floating rate</b>                                                                                                      |                      |                                                                                                               | <b>0.38</b>                |
| <b>Total transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>                                            |                      |                                                                                                               | <b>1.25</b>                |
| <b>Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b> |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Rights</b>                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| The Netherlands                                                                                                                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR K OCHIKUKI DIM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04-06-21                                                                                          | 3 315.00             | 3 399.89                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) 09-06-21                                                                                                       | 1 067.00             | 1 891.31                                                                                                      | 0.00                       |
| Total The Netherlands                                                                                                                           |                      | 5 291.60                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Rights</b>                                                                                                                             |                      |                                                                                                               | <b>0.00</b>                |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

| Description                                                                                                                                           | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Notes, fixed rate</b>                                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-S 2.95000% 18-11-01-25                                                                                            | 1 100 000.00         | 1 181 866.78                                                                                                  | 0.12                       |
| USD US BANK NA/CINCINNATI OH 2.65000% 19-23-05-22                                                                                                     | 900 000.00           | 920 049.53                                                                                                    | 0.09                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                                                                      |                      | <b>2 101 916.31</b>                                                                                           | <b>0.21</b>                |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                                                                                                        |                      | <b>2 101 916.31</b>                                                                                           | <b>0.21</b>                |
| <b>Medium term notes, floating rate</b>                                                                                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD NATIONAL BANK OF CANADA 0.550%WAR 20-15-11-28                                                                                                     | 636 000.00           | 634 671.95                                                                                                    | 0.06                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                                                                      |                      | <b>634 671.95</b>                                                                                             | <b>0.06</b>                |
| <b>Total Medium term notes, floating rate</b>                                                                                                         |                      | <b>634 671.95</b>                                                                                             | <b>0.06</b>                |
| <b>Bonds, fixed rate</b>                                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD HSBC BANK CANADA-REG-S 3.30000% 18-28-11-21                                                                                                       | 1 300 000.00         | 1 319 509.70                                                                                                  | 0.13                       |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-S 2.75000% 17-22-06-24                                                                                            | 800 000.00           | 832 443.72                                                                                                    | 0.09                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                                                                      |                      | <b>2 171 953.42</b>                                                                                           | <b>0.22</b>                |
| <b>Total Bonds, fixed rate</b>                                                                                                                        |                      | <b>2 171 953.42</b>                                                                                           | <b>0.22</b>                |
| <b>Total transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b> |                      |                                                                                                               |                            |
|                                                                                                                                                       |                      | <b>4 913 832.68</b>                                                                                           | <b>0.49</b>                |
| <b>Recently issued transferable securities and money market instruments</b>                                                                           |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 1.00000% 20-15-09-27                                                                                                     | 1 200 000.00         | 1 167 866.88                                                                                                  | 0.12                       |
| <b>Total USD</b>                                                                                                                                      |                      | <b>1 167 866.88</b>                                                                                           | <b>0.12</b>                |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                                                                                                        |                      | <b>1 167 866.88</b>                                                                                           | <b>0.12</b>                |
| <b>Total Recently issued transferable securities and money market instruments</b>                                                                     |                      | <b>1 167 866.88</b>                                                                                           | <b>0.12</b>                |
| <b>UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Investment funds, open end</b>                                                                                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| Ireland                                                                                                                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRIK-RIO-USD-CAP                                                                                                    | 122 496.13           | 17 230 304.94                                                                                                 | 1.73                       |
| USD UBSORIFUND SOLUTION PLC-MICI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC                                                                                           | 999 534.00           | 117 285 319.56                                                                                                | 11.78                      |
| <b>Total Ireland</b>                                                                                                                                  |                      | <b>134 515 624.50</b>                                                                                         | <b>13.51</b>               |
| Luxembourg                                                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ALMA PLATINUM N UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-BO-E-CAP                                                                                          | 2 938.22             | 36 437 885.66                                                                                                 | 3.66                       |
| USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARTY UCITS FUND-A2-CAP                                                                                             | 102 533.65           | 13 745 661.12                                                                                                 | 1.38                       |
| USD INVECO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PF-USD HDG-CAP                                                                                             | 888 743.22           | 9 628 830.19                                                                                                  | 0.97                       |
| USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR/USD HEDGED) F-ACC                                                                                        | 189 472.00           | 23 742 736.32                                                                                                 | 2.38                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) F-ACC                                                                                      | 203 872.00           | 23 594 106.56                                                                                                 | 2.37                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES (USD) F-ACC                                                                                                 | 718 178.00           | 16 316 958.72                                                                                                 | 1.64                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC                                                                                                 | 100 880.00           | 35 479 498.00                                                                                                 | 3.56                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV USD - INVEST GRADE CORP USD F-ACC                                                                                            | 1 529.08             | 178 723 892.26                                                                                                | 17.95                      |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC                                                                                          | 251 187.00           | 31 744 997.13                                                                                                 | 3.19                       |
| USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC                                                                                      | 22 813.00            | 48 354 960.81                                                                                                 | 4.88                       |
| USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC                                                                                                         | 9.00                 | 101 048.94                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Luxembourg</b>                                                                                                                               |                      | <b>417 870 373.71</b>                                                                                         | <b>41.97</b>               |
| <b>Total investment funds, open end</b>                                                                                                               |                      | <b>552 385 998.21</b>                                                                                         | <b>55.48</b>               |
| <b>Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>                                  |                      | <b>552 385 998.21</b>                                                                                         | <b>55.48</b>               |
| <b>Total investments in securities</b>                                                                                                                |                      | <b>960 748 520.75</b>                                                                                         | <b>96.49</b>               |

## Derivative instruments

### Derivative instruments listed on an official stock exchange

#### Financial Futures on bonds

|                                         |                                       |         |                   |              |
|-----------------------------------------|---------------------------------------|---------|-------------------|--------------|
| USD                                     | US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21 | -205.00 | -14 953.13        | 0.00         |
| USD                                     | US LONG BOND FUTURE 21.09.21          | -13.00  | -1 523.43         | 0.00         |
| USD                                     | US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21    | -235.00 | -20 906.25        | 0.00         |
| USD                                     | US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21  | 1.00    | 62.50             | 0.00         |
| USD                                     | US 3YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21  | -299.00 | -26 031.25        | -0.01        |
| <b>Total Financial Futures on bonds</b> |                                       |         | <b>-65 351.56</b> | <b>-0.01</b> |

#### Financial Futures on indices

|     |                                     |        |            |      |
|-----|-------------------------------------|--------|------------|------|
| EUR | EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.06.21 | 108.00 | 311 664.05 | 0.03 |
| CHF | SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.06.21  | 12.00  | 84 994.72  | 0.01 |
| GBP | FTSE 100 INDEX FUTURE 18.06.21      | 23.00  | 92 525.44  | 0.01 |
| SEK | OMX 30 INDEX FUTURE 18.06.21        | 22.00  | 285.31     | 0.00 |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021



| Description                                                                           | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD 56P500 EMPI FUTURE 18.06.21                                                       | 270.00               | 3 262 530.00                                                                                                  | 0.33                       |
| JPY TOPIX INDEX FUTURE 10.06.21                                                       | 21.00                | 99 821.75                                                                                                     | -0.01                      |
| AUD SPI 200 INDEX FUTURES 17.06.21                                                    | 9.00                 | 70 883.63                                                                                                     | -0.01                      |
| HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.21                                                   | 3.00                 | 2 847.46                                                                                                      | 0.00                       |
| USD MSCI EEMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.06.21                                      | 567.00               | 410 795.00                                                                                                    | 0.04                       |
| CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 17.06.21                                                  | 9.00                 | 97 382.67                                                                                                     | -0.01                      |
| <b>Total Financial Futures on indices</b>                                             |                      | <b>4 433 739.03</b>                                                                                           | <b>0.45</b>                |
| <b>Total Derivative instruments listed on an official stock exchange</b>              |                      | <b>4 368 378.47</b>                                                                                           | <b>0.44</b>                |
| <b>Total Derivative instruments</b>                                                   |                      | <b>4 368 378.47</b>                                                                                           | <b>0.44</b>                |
| <b>Forward Foreign Exchange contracts</b>                                             |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date</b>    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD 2 568 096.36                                                                      | AUD 3 320 000.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -1 760.71 0.00             |
| USD 4 289 415.98                                                                      | CHF 3 983 000.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -117 222.89 -0.01          |
| USD 753 686.04                                                                        | DKK 4 700 000.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -18 777.45 0.00            |
| USD 143 629.00                                                                        | NZD 200 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -1 970.67 0.00             |
| USD 3 989 230.44                                                                      | CAD 4 971 000.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -125 483.81 -0.01          |
| USD 408 505.23                                                                        | SGD 550 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -7 860.20 0.00             |
| USD 8 170 774.23                                                                      | JPY 890 500 000.00   | 4.6.2021                                                                                                      | 30 485.18 0.00             |
| USD 978 412.23                                                                        | SEK 8 300 000.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -24 536.27 0.00            |
| USD 1 983 099.87                                                                      | HKD 15 400 000.00    | 4.6.2021                                                                                                      | -1 108.49 0.00             |
| USD 218 196.86                                                                        | NOK 1 850 000.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -4 179.67 0.00             |
| USD 6 606 470.97                                                                      | GBP 4 752 000.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -146 504.95 -0.02          |
| USD 37 085 739.54                                                                     | EUR 31 068 000.00    | 4.6.2021                                                                                                      | -920 379.05 -0.09          |
| EUR 500 000.00                                                                        | USD 595 815.50       | 4.6.2021                                                                                                      | 15 722.89 0.00             |
| CAD 500 000.00                                                                        | USD 397 923.79       | 4.6.2021                                                                                                      | 15 948.09 0.00             |
| CHF 400 000.00                                                                        | USD 425 894.08       | 4.6.2021                                                                                                      | 18 943.95 0.00             |
| JPY 45 000 000.00                                                                     | USD 411 817.12       | 4.6.2021                                                                                                      | -260.57 0.00               |
| EUR 500 000.00                                                                        | USD 589 911.00       | 4.6.2021                                                                                                      | 21 427.39 0.00             |
| USD 7 622 599.72                                                                      | JPY 830 500 000.00   | 14.7.2021                                                                                                     | 28 413.68 0.00             |
| USD 895 384.00                                                                        | HKD 5 400 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | -499.56 0.00               |
| USD 998 601.83                                                                        | SEK 8 300 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | -4 662.69 0.00             |
| USD 414 480.29                                                                        | SGD 550 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -1 856.09 0.00             |
| USD 145 455.80                                                                        | NZD 200 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -1 30.21 0.00              |
| USD 768 220.26                                                                        | DKK 4 700 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | -4 944.34 0.00             |
| USD 2 890 890.41                                                                      | GBP 2 055 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | -30 627.32 0.00            |
| USD 3 475 751.06                                                                      | CAD 4 210 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | -8 830.92 0.00             |
| USD 225 819.89                                                                        | NOK 1 850 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | 3 226.52 0.00              |
| USD 2 513 590.40                                                                      | AUD 3 200 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | 36 173.13 0.00             |
| USD 1 581 530.08                                                                      | CHF 1 405 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | -2 360.37 0.00             |
| USD 22 785 023.04                                                                     | EUR 18 724 000.00    | 14.7.2021                                                                                                     | -146 383.18 -0.01          |
| USD 138 299.45                                                                        | ILS 450 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -228.95 0.00               |
| USD 138 355.92                                                                        | ILS 450 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -215.81 0.00               |
| SGD 24 656 000.00                                                                     | USD 18 526 895.41    | 28.6.2021                                                                                                     | 137 095.31 0.01            |
| GBP 10 988 900.00                                                                     | USD 15 554 765.85    | 28.6.2021                                                                                                     | 36 040.72 0.00             |
| EUR 205 124 200.00                                                                    | USD 251 632 214.99   | 28.6.2021                                                                                                     | -720 914.34 -0.07          |
| CHF 142 782 700.00                                                                    | USD 199 988 187.92   | 28.6.2021                                                                                                     | -1 107 084.99 -0.11        |
| USD 774 356.81                                                                        | EUR 634 300.00       | 28.6.2021                                                                                                     | -1 529.80 0.00             |
| CHF 421 200.00                                                                        | USD 489 598.89       | 1.6.2021                                                                                                      | -1 258.99 0.00             |
| USD 489 912.33                                                                        | CHF 421 200.00       | 28.6.2021                                                                                                     | 1 287.95 0.00              |
| USD 975 844.18                                                                        | EUR 799 200.00       | 28.6.2021                                                                                                     | -1 950.43 0.00             |
| USD 103 383.96                                                                        | SGD 136 800.00       | 28.6.2021                                                                                                     | -18.91 0.00                |
| <b>Total Forward Foreign Exchange contracts</b>                                       |                      | <b>-3 056 755.52</b>                                                                                          | <b>-0.31</b>               |
| <b>Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets</b> |                      | <b>34 681 563.58</b>                                                                                          | <b>3.48</b>                |
| <b>Other assets and liabilities</b>                                                   |                      | <b>-998 056.12</b>                                                                                            | <b>-0.10</b>               |
| <b>Total net assets</b>                                                               |                      | <b>995 743 841.16</b>                                                                                         | <b>100.00</b>              |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

105

## Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2021

| Description | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|-------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|

## Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

## Bearer shares

|                                             |           |                     |             |
|---------------------------------------------|-----------|---------------------|-------------|
| <b>Australia</b>                            |           |                     |             |
| AUD AFTERPAY LTD NPV                        | 925.00    | 66 430.13           | 0.02        |
| AUD AGL ENERGY NPV                          | 3 127.00  | 19 654.09           | 0.00        |
| AUD APA GROUP NPV                           | 4 852.00  | 34 665.02           | 0.01        |
| AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV                  | 2 380.00  | 74 988.42           | 0.02        |
| AUD ASX LTD NPV                             | 779.00    | 45 629.46           | 0.01        |
| AUD AURIZON HOLDINGS NPV                    | 10 241.00 | 28 695.91           | 0.01        |
| AUD AUSNET SERVICES NPV                     | 11 781.00 | 16 003.99           | 0.00        |
| AUD AUST & NZ BANK GRP NPV                  | 12 071.00 | 286 253.54          | 0.06        |
| AUD BLUESCOPE STEEL NPV                     | 1 967.00  | 32 323.87           | 0.01        |
| AUD BRAMBLES LTD NPV                        | 6 421.00  | 50 777.29           | 0.01        |
| AUD CEMWORTH BK OF AUST NPV                 | 7 538.00  | 581 845.15          | 0.13        |
| AUD COCHLEAR LTD NPV                        | 264.00    | 46 395.44           | 0.01        |
| AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)         | 1 888.00  | 22 956.89           | 0.01        |
| AUD CROWN RESORTS LTD NPV                   | 1 658.00  | 16 529.87           | 0.00        |
| AUD CSL NPV                                 | 1 935.00  | 434 672.69          | 0.10        |
| AUD DEXUS NPV (STAPLED)                     | 8 388.00  | 35 425.82           | 0.01        |
| AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV                   | 240.00    | 20 490.65           | 0.00        |
| AUD EVOLUTION MINING NPV                    | 8 053.00  | 33 722.83           | 0.01        |
| AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV      | 1.00      | 11.79               | 0.00        |
| AUD FORTESCUE METALS G NPV                  | 7 112.00  | 129 478.13          | 0.03        |
| AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)        | 6 724.00  | 101 127.56          | 0.02        |
| AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)      | 10 037.00 | 35 738.04           | 0.01        |
| AUD INSURANCE AUST GRP NPV                  | 10 088.00 | 39 199.25           | 0.01        |
| AUD LEND LEASE GROUP NPV                    | 2 485.00  | 23 449.73           | 0.01        |
| AUD MACQUARIE GF LTD NPV                    | 1 441.00  | 189 463.84          | 0.04        |
| AUD MAGELLAN FINANCIAL NPV                  | 597.00    | 22 125.72           | 0.00        |
| AUD MEBBANK PRIVATE L NPV                   | 12 345.00 | 29 909.18           | 0.01        |
| AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES         | 21 346.00 | 46 098.81           | 0.01        |
| AUD NATL AUSTRALIA BK NPV                   | 13 957.00 | 291 152.06          | 0.07        |
| AUD NEWCREST MINING NPV                     | 3 435.00  | 75 737.39           | 0.02        |
| AUD NTHN STAR RES LTD NPV                   | 4 496.00  | 40 717.51           | 0.01        |
| AUD ORICA LIMITED NPV                       | 1 996.00  | 20 950.25           | 0.00        |
| AUD ORIGIN ENERGY NPV                       | 8 872.00  | 27 263.47           | 0.01        |
| AUD QANTAS AIRWAYS NPV                      | 6 915.00  | 17 918.99           | 0.00        |
| AUD QBE INS GROUP NPV                       | 6 072.00  | 51 465.35           | 0.01        |
| AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV                  | 705.00    | 34 652.28           | 0.01        |
| AUD REA GROUP LIMITED NPV                   | 186.00    | 23 562.67           | 0.01        |
| AUD REECE AUSTRALIA NPV                     | 1 180.00  | 16 368.95           | 0.00        |
| AUD RIO TINTO LIMITED NPV                   | 1 586.00  | 150 172.39          | 0.03        |
| AUD SANTOS LIMITED NPV                      | 8 636.00  | 45 255.39           | 0.01        |
| AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT          | 22 336.00 | 47 026.57           | 0.01        |
| AUD SEEK LIMITED NPV                        | 1 599.00  | 37 682.36           | 0.01        |
| AUD SONIC HEALTHCARE NPV                    | 1 645.00  | 49 684.37           | 0.01        |
| AUD SOUL INTTNSGOWH NPV                     | 344.00    | 7 671.04            | 0.00        |
| AUD SOUTH32 LTD NPV                         | 22 711.00 | 52 386.76           | 0.01        |
| AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)                 | 9 530.00  | 34 449.17           | 0.01        |
| AUD SUNCORP GROUP LTD NPV                   | 5 280.00  | 45 275.11           | 0.01        |
| AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)    | 6 551.00  | 29 765.81           | 0.01        |
| AUD TARCORP HDGS LTD NPV                    | 9 353.00  | 36 994.81           | 0.01        |
| AUD TELSTRA CORP NPV                        | 22 631.00 | 81 661.69           | 0.01        |
| AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV      | 11 312.00 | 121 534.02          | 0.03        |
| AUD TREASURY WINE ESTA NPV                  | 3 507.00  | 31 597.67           | 0.01        |
| AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY) | 19 897.00 | 34 025.99           | 0.01        |
| AUD WESTFARMERS LTD NPV                     | 4 794.00  | 205 412.35          | 0.05        |
| AUD WESTRAC BIG CORP NPV                    | 15 351.00 | 313 934.11          | 0.07        |
| AUD WESTTECH GLOBAL LT NPV                  | 889.00    | 15 055.84           | 0.00        |
| AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV                  | 4 078.00  | 68 811.16           | 0.02        |
| AUD WOODWARDTS GRP LTD NPV                  | 5 329.00  | 171 676.86          | 0.04        |
| <b>Total Australia</b>                      |           | <b>4 579 188.90</b> | <b>1.06</b> |
| <b>Austria</b>                              |           |                     |             |
| EUR ERSTE GROUP BK AG NPV                   | 1 176.00  | 48 340.06           | 0.01        |
| EUR OMV AG NPV(VAR)                         | 379.00    | 33 144.35           | 0.01        |
| EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REG DE)         | 503.00    | 11 973.31           | 0.00        |
| EUR VERBUND AG CLASS A NPV                  | 333.00    | 30 535.66           | 0.01        |
| EUR VOESTALPINE AG NPV                      | 579.00    | 26 164.31           | 0.00        |
| <b>Total Austria</b>                        |           | <b>150 158.21</b>   | <b>0.03</b> |
| <b>Belgium</b>                              |           |                     |             |
| EUR ANHEUSER-BUSCH N NPV                    | 3 230.00  | 242 110.26          | 0.06        |
| EUR COLRUYT SA NPV                          | 156.00    | 9 494.71            | 0.00        |
| EUR ERIA SYS OPERATOR NPV                   | 159.00    | 17 029.56           | 0.01        |
| EUR GPE BRUXELLES LAM NPV                   | 500.00    | 56 718.73           | 0.01        |
| EUR PROXIMUS SA NPV                         | 437.00    | 8 872.09            | 0.00        |
| EUR SOPRIA NPV                              | 63.00     | 26 173.76           | 0.01        |
| EUR SOOVAR SA NPV                           | 339.00    | 45 758.41           | 0.01        |
| EUR UMICORE NPV                             | 800.00    | 47 996.34           | 0.01        |
| <b>Total Belgium</b>                        |           | <b>455 153.80</b>   | <b>0.11</b> |
| <b>Canada</b>                               |           |                     |             |
| CAD AIR CANADA VAR VTS DIS NPV              | 592.00    | 13 407.10           | 0.00        |
| CAD ALGONQUIN POWER/UTL COM NPV             | 2 700.00  | 41 390.81           | 0.01        |
| CAD ALTAGAS LTD COM NPV                     | 1 302.00  | 25 757.64           | 0.01        |
| CAD ATCO LTD CL 1 NON VTS                   | 311.00    | 11 231.69           | 0.00        |
| CAD B2GOLD CORP COM NPV                     | 5 100.00  | 28 088.90           | 0.01        |
| CAD BALLARD POWER SYS COM NPV               | 1 000.00  | 17 390.34           | 0.00        |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                   | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| CAD CAE INC COM NPV                           | 1 328.00             | 40 891.98                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD CAMERO CORP COM                           | 1 489.00             | 26 879.02                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD CANADIAN UTILS LTD CL A                   | 535.00               | 16 092.75                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV                | 1 082.00             | 27 092.54                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD EMERA INC COM                             | 998.00               | 46 407.45                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD EMPIRE LTD CL A                           | 831.00               | 27 837.57                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD HYDRO ONE INC COM NPV                     | 1 308.00             | 39 227.81                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD IGM FINANCIAL INC COM                     | 962.00               | 15 331.16                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL A            | 2 500.00             | 18 396.66                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV                | 1 035.00             | 25 889.99                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD KIRKCOSS GOLD CORP COM NPV                | 5 974.00             | 48 118.41                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV                | 1 030.00             | 45 108.02                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD LUNDIN MINING CORP COM                    | 2 587.00             | 27 473.89                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV                | 808.00               | 27 147.36                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD) | 200.00               | 15 026.90                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD OXEX CORP SUB VOTG                        | 273.00               | 19 827.02                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD PAN AMER SILVER COM NPV                   | 898.00               | 30 215.25                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD QUEBECOR INC CL B                         | 880.00               | 29 313.47                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM              | 432.00               | 28 728.65                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD TELUS CORPORATION NPV                     | 1 713.00             | 38 425.88                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD TMX GROUP LTD COM NPV                     | 287.00               | 29 323.97                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD TOROMONT IND LTD COM                      | 400.00               | 35 609.63                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV                | 385.00               | 28 224.79                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD WSP GLOBAL INC COM NPV                    | 478.00               | 59 179.14                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD YAMANA GOLD INC COM                       | 4 235.00             | 21 979.51                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Canada</b>                           |                      | <b>883 616.68</b>                                                                                             | <b>6.26</b>                |
| <b>Denmark</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER B'DKK1000         | 28.00                | 71 935.49                                                                                                     | 0.02                       |
| DKK A.P. MOELLER-MAERSK A'DKK1000             | 14.00                | 37 054.99                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK AMBU A/S SER B'DKK0.5                     | 792.00               | 29 555.40                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10                    | 400.00               | 35 929.94                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK DANSKE BANK A/S DKK10                     | 2 822.00             | 52 422.92                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK DSV PANALPINA A/S DKK1                    | 885.00               | 214 231.99                                                                                                    | 0.05                       |
| DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)                   | 285.00               | 107 299.09                                                                                                    | 0.03                       |
| DKK GN STORE NORD DKK4                        | 505.00               | 42 920.79                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK NOVODRYMES A/S SER B'DKK2 (POST CONS)     | 887.00               | 69 254.60                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK ORSTED A/S DKK10                          | 780.00               | 118 328.11                                                                                                    | 0.03                       |
| DKK PANDORA A/S DKK1                          | 411.00               | 55 647.28                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK ROCKWELL INTL SER B'DKK10                 | 34.00                | 16 919.09                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Denmark</b>                          |                      | <b>685 469.69</b>                                                                                             | <b>6.20</b>                |
| <b>Finland</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR KESKO OYJ EUR2 SER B                      | 1 135.00             | 39 921.78                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD B                | 1 529.00             | 129 644.22                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR WARTILA OYJ ABP SER B EUR0.50             | 1 691.00             | 22 845.89                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Finland</b>                          |                      | <b>186 411.89</b>                                                                                             | <b>6.64</b>                |
| <b>France</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ACCOR EURO                                | 880.00               | 34 551.60                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ADF EURO                                  | 149.00               | 19 817.99                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR AIR LIQUEFIED 3 EURS 5 (POST-SUBDIVISION) | 2 019.00             | 349 323.20                                                                                                    | 0.08                       |
| EUR AIRBUS EUR1                               | 2 487.00             | 324 324.32                                                                                                    | 0.07                       |
| EUR ALSTOM EUR7.00                            | 1 081.00             | 80 784.28                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR AMUNDI EUR2.5 (AMV)                       | 296.00               | 26 310.45                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ARKEMA EURO10                             | 327.00               | 49 079.16                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ATOS SE EUR1                              | 952.00               | 29 601.64                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR AXA EUR2.29                               | 8 199.00             | 225 249.08                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR BICOMBIEX NPV (POST SPLIT)                | 159.00               | 17 587.89                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR BNP PARIBAS EUR2                          | 4 782.00             | 326 538.88                                                                                                    | 0.08                       |
| EUR BOLLORÉ EURO16                            | 4 344.00             | 22 689.41                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR BOUYGUES EUR1                             | 1 035.00             | 42 240.48                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR BUREAU VERITAS EURO12                     | 1 216.00             | 37 421.31                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR CAPGEMINI EUR8                            | 710.00               | 132 512.64                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR CARREFOUR EUR2.90                         | 2 540.00             | 51 924.48                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR1                     | 2 120.00             | 142 094.43                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR CNP ASSURANCES EUR1                       | 838.00               | 15 156.27                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR COVIVO EUR3                               | 252.00               | 29 767.44                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3                   | 5 004.00             | 74 653.55                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR DANONE EURO25                             | 2 817.00             | 186 541.06                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR DASSAULT AVIATION EUR8                    | 12.00                | 15 067.94                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR DASSAULT SYSTEMES EURO50                  | 544.00               | 125 209.14                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR EDENRED EUR2                              | 1 046.00             | 56 872.32                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR EDF EURO5                                 | 2 442.00             | 34 111.75                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR EFFAGE EUR4                               | 320.00               | 35 345.34                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ENGIE EUR1                                | 7 809.00             | 113 039.20                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR ESSILORLUXOTTICA EURO16                   | 1 214.00             | 210 592.07                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR EURAZEO NPV                               | 214.00               | 19 113.32                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR FAURECIA EUR7                             | 542.00               | 29 310.17                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR GETLINK SE EURO40                         | 1 723.00             | 27 586.27                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HERMES INTL NPV                           | 135.00               | 190 229.06                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR IRIAD NPV                                 | 75.00                | 12 481.86                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR PSENE EUR1                                | 176.00               | 17 813.13                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR KERING EUR4                               | 322.00               | 294 600.70                                                                                                    | 0.07                       |
| EUR KLEINER KREISSER & CO EUR1.40             | 905.00               | 26 157.62                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR L'OREAL EURO20                            | 972.00               | 482 723.74                                                                                                    | 0.11                       |
| EUR LEGRAND SA EUR4                           | 1 121.00             | 117 377.36                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR J&M MOET HENNESSY EURO30                  | 1 182.00             | 942 252.34                                                                                                    | 0.22                       |
| EUR NATIS EUR1.8                              | 3 521.00             | 17 460.86                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ORANGE EUR4                               | 8 215.00             | 104 558.77                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR OREA EUR2.5                               | 244.00               | 30 578.46                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR PERNOD RICARD EUR1.35                     | 896.00               | 196 631.75                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO40                 | 1 032.00             | 70 028.30                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR REMY COINTREAU EUR1.80                    | 113.00               | 23 671.45                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR RENAULT SA EURO8.81                       | 735.00               | 30 405.75                                                                                                     | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

| Description                                          | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| EUR SAPRI EURO 20                                    | 1 430.00             | 219 932.94                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR SANOFI EUR2                                      | 4 824.00             | 512 954.59                                                                                                    | 0.12                       |
| EUR SARTORIUS STEIM B EURO 20 (POST SUBO)            | 118.00               | 51 130.24                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8                          | 2 295.00             | 369 094.04                                                                                                    | 0.08                       |
| EUR SCOR SE EUR7.878972 (POST COM)                   | 739.00               | 24 034.12                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SIB SA EUR1                                      | 130.00               | 24 207.25                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SOC GENERALE EUR1 25                             | 3 589.00             | 114 349.14                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR SODEKO EUR4                                      | 327.00               | 31 664.66                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SUEZ EUR4                                        | 1 281.00             | 31 261.64                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TELEPERFORMANCE EUR2 50                          | 256.00               | 99 218.59                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR THALES EUR3                                      | 427.00               | 43 780.92                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TOTAL SE EUR2 5                                  | 10 894.00            | 495 608.80                                                                                                    | 0.11                       |
| EUR UBISOFT ENTERTAIN EUR0 31                        | 344.00               | 25 218.67                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO-WF NPV (Y ORD UNIBAIL-R & 1 CLS) | 565.00               | 49 170.95                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR VALEO EUR1 (POST SUBO)                           | 644.00               | 27 603.77                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR VEDUA ENVIRONNEMENT EUR5                         | 2 302.00             | 72 333.69                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR VINCI EUR2 50                                    | 2 201.00             | 230 052.81                                                                                                    | 0.06                       |
| EUR VINCI SA EUR5 50                                 | 3 451.00             | 125 999.53                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR WENDEL EUR4                                      | 130.00               | 18 151.46                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR WORLDLINE EURO 68                                | 1 043.80             | 99 901.09                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total France</b>                                  |                      | <b>8 606 753.61</b>                                                                                           | <b>1.87</b>                |
| <b>Germany</b>                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1                 | 1 389.00             | 147 239.22                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR BECHTEL AG NPV                                   | 129.00               | 24 856.96                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR BEIERSDORF AG NPV                                | 406.00               | 48 307.78                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV                           | 152.00               | 28 192.35                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR COMMERZBANK AG NPV                               | 4 823.00             | 38 907.35                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR CONTINENTAL AG ORD NPV                           | 475.00               | 89 918.10                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR COVESTRO AG NPV                                  | 776.00               | 54 364.89                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)                      | 1 496.00             | 95 605.85                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR FRESINUS MED CARE NPV                            | 942.00               | 75 277.48                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR FRESINUS SE & CO. KGAA NPV                       | 1 828.00             | 98 664.26                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR GEA GROUP AG NPV                                 | 564.00               | 24 735.04                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HEIDELBERGCEMENT NPV                             | 619.00               | 36 504.21                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HELLOFRESH SE NPV                                | 689.00               | 62 978.26                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HENKEL AG & CO KGAA                              | 435.00               | 42 947.11                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KION GROUP AG NPV                                | 347.00               | 37 088.77                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KNORR BREMSI AG NPV                              | 299.00               | 37 178.71                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR LANDESS AG NPV                                   | 380.00               | 26 981.44                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR MERCK KGAA NPV                                   | 577.00               | 104 091.36                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV                            | 274.00               | 20 261.17                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR PUMA SE NPV                                      | 391.00               | 44 851.23                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR RATIONAL AG NPV                                  | 24.00                | 21 567.55                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR RWI AG (NEU) NPV                                 | 2 654.00             | 100 105.57                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR SAP AG ORD NPV                                   | 4 435.00             | 615 556.84                                                                                                    | 0.14                       |
| EUR SYMRIS AG NPV (BR)                               | 556.00               | 79 757.56                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR TEAMVIEWER AG NPV                                | 728.00               | 28 733.03                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV                            | 149.00               | 53 122.19                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ZALANDO SE NPV                                   | 857.00               | 70 222.63                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total Germany</b>                                 |                      | <b>2 162 617.73</b>                                                                                           | <b>0.49</b>                |
| <b>Hong Kong</b>                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| HKD AIA GROUP LTD NPV                                | 51 600.00            | 639 518.38                                                                                                    | 0.15                       |
| HKD BANK OF EAST ASIA NPV                            | 5 400.00             | 10 867.77                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5                          | 18 000.00            | 85 053.53                                                                                                     | 0.02                       |
| HKD CHOW TAI FOOK JEWEL HKD1                         | 4 000.00             | 7 679.13                                                                                                      | 0.00                       |
| HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1                           | 11 500.00            | 76 159.92                                                                                                     | 0.02                       |
| HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0                        | 12 000.00            | 93 927.56                                                                                                     | 0.02                       |
| HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1                           | 3 000.00             | 18 688.66                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD CLP HOLDINGS HKD5                                | 7 000.00             | 71 115.66                                                                                                     | 0.02                       |
| HKD GALAXY ENTERTAINMENT HKD0.10                     | 9 000.00             | 72 938.81                                                                                                     | 0.02                       |
| HKD HANG LUNG PROP HKD1                              | 9 000.00             | 22 704.36                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD HANG SENG BANK HKD5                              | 3 400.00             | 70 617.04                                                                                                     | 0.02                       |
| HKD HENDERSON LAND DEV HKD2                          | 6 000.00             | 28 680.76                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT             | 12 000.00            | 16 265.32                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1                          | 5 100.00             | 319 222.30                                                                                                    | 0.07                       |
| USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10 (SINGAPORE REG)    | 4 900.00             | 25 814.00                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25                       | 47 000.00            | 81 751.77                                                                                                     | 0.02                       |
| USD JARDINE MATHESON COM USD0.25 (BRUGA REG)         | 300.00               | 58 329.00                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD MTR CORP HKD1                                    | 7 000.00             | 36 962.54                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1                   | 6 000.00             | 35 682.00                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD SINO LAND CO HKD1                                | 12 000.00            | 18 891.90                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD SMI HOLDINGS LTD HKD1.00                         | 11 000.00            | 12 443.79                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD SUN HUNG KAI PROP NPV                            | 5 500.00             | 84 470.39                                                                                                     | 0.02                       |
| HKD SWIRE PACIFIC (A) HKD0.50                        | 2 000.00             | 15 023.26                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1                        | 5 000.00             | 14 720.47                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD TECHTRONIC INDUSTRIES HKD0.1                     | 6 000.00             | 110 780.41                                                                                                    | 0.03                       |
| HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST            | 9 100.00             | 68 648.53                                                                                                     | 0.02                       |
| HKD WH GROUP LTD USD0.0001                           | 47 000.00            | 43 149.20                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD WINWAY REAL ESTATE HKD0.1                        | 7 000.00             | 41 056.34                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1                         | 8 000.00             | 31 953.41                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Hong Kong</b>                               |                      | <b>2 229 635.67</b>                                                                                           | <b>0.52</b>                |
| <b>Ireland</b>                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP DCC ORD EURO 25                                  | 384.00               | 32 685.86                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO 09                   | 658.00               | 126 028.06                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR KERRY GROUP (A) ORD EURO 125 (DUBLIN LIST)       | 861.00               | 89 383.76                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total Ireland</b>                                 |                      | <b>250 697.72</b>                                                                                             | <b>0.06</b>                |
| <b>Israel</b>                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| ILS AZRELI GROUP ILSD 01                             | 119.00               | 9 073.62                                                                                                      | 0.00                       |
| ILS BANK HAPOLAH B.M. IL1                            | 3 872.00             | 32 849.72                                                                                                     | 0.01                       |
| ILS BK LEUMI LE GRAEL IL1                            | 5 589.00             | 43 700.35                                                                                                     | 0.01                       |
| USD CHECK POINT SOFTWARE ORD ILSD 01                 | 493.00               | 57 671.14                                                                                                     | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                           | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD CYBERARK SOFTWARE COM \$10.01     | 200.00               | 25,308.00                                                                                                     | 0.01                       |
| IS ICL GROUP LTD \$1                  | 2,837.00             | 19,261.32                                                                                                     | 0.00                       |
| IS ISRAEL DISCOUNT BK \$10.10 \$BKA   | 4,129.00             | 20,514.72                                                                                                     | 0.01                       |
| IS NICE SYSTEMS \$1                   | 235.00               | 35,733.42                                                                                                     | 0.01                       |
| USD WIX.COM LTD COM \$50.01           | 300.00               | 77,958.00                                                                                                     | 0.02                       |
| Total Israel                          |                      | 342,071.49                                                                                                    | 0.08                       |
| Italy                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AMERLON EURO.02                   | 593.00               | 28,239.97                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ASSIC GENERAL SRA EUR1            | 4,893.00             | 100,594.51                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR DIASORIN SRA EUR1                 | 81.00                | 14,325.36                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR FINECOBANK SPA EURO.33            | 2,970.00             | 49,675.50                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR INFRASTRUTTURE VWR NPV            | 1,680.00             | 18,606.90                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR POSTE ITALIANE SRA NPV            | 2,343.00             | 39,129.90                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TELECOM ITALIA SPA DI RSP EURO.35 | 28,924.00            | 16,571.54                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55        | 38,432.00            | 20,641.50                                                                                                     | 0.01                       |
| Total Italy                           |                      | 282,185.18                                                                                                    | 0.07                       |
| Japan                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| JPV ACOM CO NPV                       | 1,600.00             | 7,152.06                                                                                                      | 0.00                       |
| JPV ADVANTEST CORP NPV                | 900.00               | 81,365.89                                                                                                     | 0.02                       |
| JPV AISIN CORPORATION NPV             | 700.00               | 30,714.38                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV ASAHINTECC CO LT NPV              | 700.00               | 17,328.03                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV AZBIL CORP NPV                    | 600.00               | 24,050.46                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV BANDAI NAMCO HLDGS NPV            | 900.00               | 84,508.43                                                                                                     | 0.02                       |
| JPV CAPCOM CO LTD NPV                 | 800.00               | 26,328.61                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV CENTRAL JAPAN RWAY NPV            | 600.00               | 89,208.83                                                                                                     | 0.02                       |
| JPV CHIBA BANK NPV                    | 3,000.00             | 19,068.80                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV CHUGAI PHARM CO NPV               | 2,800.00             | 107,449.15                                                                                                    | 0.02                       |
| JPV CONCORDIA PHARMIA NPV             | 4,700.00             | 17,228.39                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV COSMOS PHARMACEUTI NPV            | 100.00               | 13,922.03                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV CYBER AGENT NPV                   | 1,600.00             | 32,147.72                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV DAI-ICHI LIFE HOLD NPV            | 4,500.00             | 91,655.20                                                                                                     | 0.02                       |
| JPV DAIPUKU CO LTD NPV                | 400.00               | 39,639.56                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV DAIICHI SANKYO COM NPV            | 7,200.00             | 166,515.84                                                                                                    | 0.04                       |
| JPV DAIKIN INDUSTRIES NPV             | 1,100.00             | 217,244.85                                                                                                    | 0.05                       |
| JPV DAITO TRUST CONST NPV             | 300.00               | 31,591.34                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV DAWA HOUSE IND NPV                | 2,400.00             | 70,335.94                                                                                                     | 0.02                       |
| JPV DAWA HOUSE REIT REIT              | 7.00                 | 19,580.42                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV DISCO CORPORATION NPV             | 100.00               | 30,714.38                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV EISAI CO NPV                      | 1,100.00             | 79,985.93                                                                                                     | 0.02                       |
| JPV FANUC CORP NPV                    | 800.00               | 192,330.55                                                                                                    | 0.04                       |
| JPV FAST RETAILING CO NPV             | 300.00               | 244,535.86                                                                                                    | 0.06                       |
| JPV FUJIELECTRIC CO LT NPV            | 600.00               | 28,136.57                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV GLP REIT REIT                     | 15.00                | 25,627.31                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV GMD INVENT GATEWAY NPV            | 200.00               | 24,023.04                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV HANKYU HANDSH HLD NPV             | 1,100.00             | 34,389.14                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV HARMONIC DRIVE SYS NPV            | 200.00               | 10,786.60                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV HIKARI TSUSHIN INC NPV            | 100.00               | 19,909.30                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV HIROSE ELECTRIC NPV               | 110.00               | 15,676.22                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV HISAMITSU PHARM CO NPV            | 300.00               | 16,454.13                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV HOSHIZAKI CORPORAT NPV            | 200.00               | 17,788.75                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV HULIC CO LTD NPV                  | 1,300.00             | 14,628.64                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV IBDEN CO LTD NPV                  | 500.00               | 23,218.61                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV IDEMITSU KOSAN CO LTD             | 832.00               | 21,077.33                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV ISUZU MOTORS NPV                  | 1,900.00             | 25,062.39                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV ITO EN LTD NPV                    | 300.00               | 16,618.66                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV ITOCHU TECHNOSOLU NPV             | 400.00               | 12,614.84                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV JAPAN EXCHANGE GP NPV             | 2,100.00             | 48,567.12                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV JAPAN POST INSURAN NPV            | 900.00               | 17,276.84                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP | 8.00                 | 36,193.09                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV JCR CORP NPV                      | 1,000.00             | 29,480.32                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV KAJIMA CORP NPV                   | 2,100.00             | 29,082.66                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV KAKAKU.COM INC NPV                | 400.00               | 12,194.34                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV KANSAI ELEC POWER NPV             | 3,100.00             | 29,414.31                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV KANSAI PAINT CO NPV               | 600.00               | 16,207.32                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV KAO CORP NPV                      | 2,000.00             | 122,400.48                                                                                                    | 0.03                       |
| JPV KERO CORPORATION NPV              | 500.00               | 31,080.03                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV KESSEI ELEC KY CO NPV             | 700.00               | 21,594.05                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV KIKKOMAN CORP NPV                 | 700.00               | 45,495.68                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV KINTETSU GROUP HOL NPV            | 600.00               | 28,227.36                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV         | 3,500.00             | 70,755.66                                                                                                     | 0.02                       |
| JPV KOBAYASHI PHARMACE NPV            | 200.00               | 17,770.46                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV KOBE RUSSIAN CO LTD NPV           | 600.00               | 15,159.74                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV KOBI TECMO HOLDING NPV            | 240.00               | 12,335.12                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV KOITO MFG CO LTD NPV              | 300.00               | 32,496.91                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV KOMATSU NPV                       | 3,800.00             | 111,261.03                                                                                                    | 0.03                       |
| JPV KOSE CORPORATION NPV              | 1,000.00             | 15,695.42                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV KURITA WATER IND NPV              | 500.00               | 22,990.06                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV LASERTEC CORP NPV                 | 300.00               | 56,492.33                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV UOJA CORP NPV                     | 1,100.00             | 19,276.02                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV M3 INC NPV                        | 1,900.00             | 128,646.85                                                                                                    | 0.03                       |
| JPV MAKITA CORP NPV                   | 900.00               | 43,438.91                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV MCDONALD'S HOLDING NPV            | 200.00               | 9,058.91                                                                                                      | 0.00                       |
| JPV MEIJI HOLDINGS CO NPV             | 500.00               | 31,080.03                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV MINISEA MITSUMI INC               | 1,600.00             | 43,585.17                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV MSUMI GROUP INC NPV               | 1,900.00             | 41,830.07                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV MITSUBISHI GAS CHM NPV            | 600.00               | 14,002.47                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV MITSUBISHI NC CAP NPV             | 2,000.00             | 11,152.25                                                                                                     | 0.00                       |
| JPV MITSUBI CHEMICALS NPV             | 800.00               | 28,838.52                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV MITSUBI FUDOSAN CO NPV            | 3,700.00             | 86,230.17                                                                                                     | 0.02                       |
| JPV MURA CO LTD NPV                   | 500.00               | 22,990.06                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV MONTARO CO LTD NPV                | 1,200.00             | 27,884.27                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV NABTESCO CORP NPV                 | 500.00               | 22,944.36                                                                                                     | 0.01                       |
| JPV NH FOODS LTD NPV                  | 300.00               | 11,997.81                                                                                                     | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

115

| Description                                 | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| JPY NIDEC CORPORATION NPV                   | 1 900.00             | 217 624.21                                                                                                    | 0.05                       |
| JPY NISHIO M&A CENTER I NPV                 | 1 400.00             | 33 529.87                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NIPPON BUILDING RD REIT                 | 7.00                 | 44 407.88                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NIPPON EXPRESS CO NPV                   | 300.00               | 24 050.46                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NIPPON PAPER HLDGS NPV                  | 3 000.00             | 49 438.91                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NIPPON SANGI HOLDI NPV                  | 700.00               | 13 821.47                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NIPPON SHINYAKU CO NPV                  | 200.00               | 14 333.36                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NIPPON STEEL CORP NPV                   | 3 400.00             | 83 669.46                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV                  | 600.00               | 31 096.31                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NISSAN SEFURN GRP NPV                   | 1 000.00             | 15 028.11                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NISSAN FOODS HLDG NPV                   | 300.00               | 21 748.88                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NITORI HOLDINGS CO LTD                  | 300.00               | 52 006.76                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NITTO DENKO CORP NPV                    | 700.00               | 54 328.07                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC         | 400.00               | 10 263.72                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NKK LTD NPV                             | 800.00               | 7 598.15                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY ODAVASHI CORP NPV                       | 2 700.00             | 22 756.07                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY OBIC CO LTD NPV                         | 300.00               | 56 273.14                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ODAX YU ELEC R&WV NPV                   | 1 100.00             | 28 426.34                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY OJ HOLDINGS CO NPV                      | 4 100.00             | 24 323.78                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY OLYMPUS CORP NPV                        | 5 200.00             | 111 752.82                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV                  | 1 400.00             | 31 699.80                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ORACLE CORP JAPAN NPV                   | 100.00               | 9 113.76                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY ORIENTAL LAND CO NPV                    | 800.00               | 119 274.19                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP | 1 600.00             | 31 533.43                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY PEPTIDEAM INC NPV                       | 400.00               | 18 757.71                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY PERSON HOLDINGS CO NPV                  | 800.00               | 15 174.37                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY PIGEON CORP NPV                         | 400.00               | 11 280.22                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY POLA ORS HOLDINGS N NPV                 | 400.00               | 10 413.64                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY RAKUTEN GROUP INC NPV                   | 3 400.00             | 39 005.44                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV                  | 5 800.00             | 294 519.86                                                                                                    | 0.07                       |
| JPY RINNAI CORP NPV                         | 100.00               | 9 744.50                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY RYOHIN KEIKAKU CO NPV                   | 1 000.00             | 19 004.52                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SB HOLDINGS INC NPV                     | 900.00               | 22 731.39                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SCSK CORP                               | 200.00               | 11 609.31                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SECOM CO NPV                            | 900.00               | 20 505.96                                                                                                     | 0.02                       |
| JPY SEKISUIHOUSE NPV                        | 2 500.00             | 52 059.05                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SHARP CORP NPV                          | 1 000.00             | 18 264.09                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SHIMANO INC NPV                         | 300.00               | 66 010.42                                                                                                     | 0.02                       |
| JPY SHIMIZU CORP NPV                        | 2 800.00             | 22 959.00                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV                  | 1 500.00             | 256 535.56                                                                                                    | 0.06                       |
| JPY SHIONOGI & CO NPV                       | 1 200.00             | 80 957.06                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SHISEIDO CO LTD NPV                     | 1 700.00             | 123 216.78                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY SHIZUOKA BANK NPV                       | 1 700.00             | 13 473.19                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SMC CORP NPV                            | 200.00               | 119 786.10                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY SQUARE-ENIX HOLDIN NPV                  | 400.00               | 21 390.37                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY STANLEY ELECTRIC NPV                    | 700.00               | 20 660.19                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY SUMITOMO METAL MNG NPV                  | 900.00               | 40 378.45                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV                  | 700.00               | 25 619.28                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV                   | 1 600.00             | 89 370.63                                                                                                     | 0.02                       |
| JPY SYMEX CORP NPV                          | 700.00               | 21 410.94                                                                                                     | 0.02                       |
| JPY T&D HOLDINGS INC NPV                    | 2 500.00             | 34 050.92                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TASEI CORP NPV                          | 900.00               | 31 427.40                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TASHO PHARM H NPV                       | 200.00               | 11 371.63                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TERUMO CORP NPV                         | 2 700.00             | 104 080.63                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY THK CO LTD NPV                          | 400.00               | 13 017.05                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TIS INC NPV                             | 1 100.00             | 28 305.66                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TOBU RAILWAY CO NPV                     | 900.00               | 22 928.84                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TOHO CO LTD NPV                         | 500.00               | 20 727.84                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOHO GAS CO NPV                         | 300.00               | 16 454.13                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOHOKU ELEC POWER NPV                   | 2 400.00             | 19 525.57                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOKYO CENTURY CORP NPV                  | 200.00               | 11 773.85                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOKYO GAS CO NPV                        | 1 400.00             | 27 726.13                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TOKYU CORP NPV                          | 2 100.00             | 28 142.05                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TORAY INDOS INC NPV                     | 5 200.00             | 33 777.76                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TOSOH CORP NPV                          | 1 100.00             | 19 235.80                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOTO LTD NPV                            | 500.00               | 26 966.50                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TOYO SUISEN KAISHA NPV                  | 400.00               | 16 051.92                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV                   | 600.00               | 51 227.20                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV                  | 1 000.00             | 44 837.52                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY TSUBISHA HOLDINGS I NPV                 | 200.00               | 24 315.35                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY USS CO LTD NPV                          | 1 000.00             | 17 498.23                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY VILCIA HOLDINGS CO NPV                  | 400.00               | 12 230.91                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY YAKULT HONSHA CO NPV                    | 600.00               | 32 414.64                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY YAMAHA CORP NPV                         | 700.00               | 42 040.31                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV                  | 1 400.00             | 36 520.96                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ZOZO INC NPV                            | 540.00               | 16 266.77                                                                                                     | 0.00                       |
| Total Japan                                 |                      | 6 716 439.57                                                                                                  | 1.56                       |
| Jersey                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01            | 42 622.00            | 194 757.47                                                                                                    | 0.04                       |
| Total Jersey                                |                      | 194 757.47                                                                                                    | 0.04                       |
| Luxembourg                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AROUNDTOWN SA EURO 01                   | 3 937.00             | 33 049.99                                                                                                     | 0.01                       |
| Total Luxembourg                            |                      | 33 049.99                                                                                                     | 0.01                       |
| Macau                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S I         | 10 000.00            | 44 515.74                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10                  | 5 200.00             | 6 776.66                                                                                                      | 0.00                       |
| Total Macau                                 |                      | 51 292.42                                                                                                     | 0.01                       |
| The Netherlands                             |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AKZO NOBEL NV EURO 5000ST REV SPUTI     | 788.00               | 101 451.10                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR ARGEN X NV EURO.10                      | 188.00               | 51 879.00                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ASM INTL NV EURO 04                     | 207.00               | 65 094.38                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR EXOR NV EURO 01                         | 435.00               | 37 338.06                                                                                                     | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                   | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| EUR HENKEN HOLDING EUR1.8                     | 510.00               | 51,443.00                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HENKEN NV EUR1.50                         | 1,082.00             | 129,142.21                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR ING GROEP N.V. EURO 01                    | 16,607.00            | 230,253.56                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO 04                 | 516.00               | 48,652.47                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KON KPN NV EURO 04                        | 15,489.00            | 51,472.46                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO 01                 | 4,615.00             | 133,304.77                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO 20            | 3,903.00             | 219,631.44                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR OIAGEN NV EURO 01                         | 959.00               | 47,240.89                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR RANDSTAD N.V. EURO 10                     | 475.00               | 37,017.56                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL B'SHS EURO 07 (UK LIST) | 15,709.00            | 286,632.28                                                                                                    | 0.07                       |
| EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04                | 2,831.00             | 106,124.14                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR VONKX-ON EURO 50                          | 373.00               | 17,639.95                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR WOLTERS KLUWER EURO 12                    | 1,093.00             | 104,823.80                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                  |                      | <b>1,719,139.69</b>                                                                                           | <b>6.80</b>                |
| <b>New Zealand</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| NZD AUCKLAND INTL NPV                         | 5,032.00             | 26,705.43                                                                                                     | 0.01                       |
| NZD FISHER & PAYKEL HE NPV                    | 2,627.00             | 56,972.06                                                                                                     | 0.01                       |
| NZD MERCURY NZ LTD NPV                        | 1,827.00             | 8,718.52                                                                                                      | 0.00                       |
| NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV                    | 5,143.00             | 19,581.66                                                                                                     | 0.01                       |
| NZD RYMAN HEALTHCARE G NPV                    | 1,857.00             | 17,723.36                                                                                                     | 0.00                       |
| NZD SPARK NEW ZEALAND NPV                     | 6,397.00             | 21,096.28                                                                                                     | 0.01                       |
| NZD THE A2 MILK CO LTD NPV                    | 3,167.00             | 13,510.80                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD XERO LIMITED NPV                          | 566.00               | 80,189.15                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total New Zealand</b>                      |                      | <b>224,877.18</b>                                                                                             | <b>6.65</b>                |
| <b>Norway</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| NOK GUENDEIGE FORSKER NOK 2                   | 893.00               | 15,552.26                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK ORKA ASA NOK 1.25                         | 3,082.00             | 32,149.05                                                                                                     | 0.01                       |
| NOK SCHIBSTED ASA SER A NOK 50                | 295.00               | 14,467.85                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK SCHIBSTED ASA SER B NOK 5                 | 365.00               | 16,123.33                                                                                                     | 0.01                       |
| NOK VAKA INTERNATIONAL NOK 1.7                | 782.00               | 41,057.89                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Norway</b>                           |                      | <b>120,149.98</b>                                                                                             | <b>6.63</b>                |
| <b>Papua New Guinea</b>                       |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD OR SEARCH LTD PGK 10                      | 7,530.00             | 21,216.09                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Papua New Guinea</b>                 |                      | <b>21,216.09</b>                                                                                              | <b>6.60</b>                |
| <b>Poland</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR INPOST S.A. EURO 01                       | 862.00               | 17,269.80                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Poland</b>                           |                      | <b>17,269.80</b>                                                                                              | <b>6.60</b>                |
| <b>Singapore</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| SGD CAPITALAND SGD1                           | 11,800.00            | 32,694.85                                                                                                     | 0.01                       |
| SGD CITY DEVELOPMENTS SGD 50                  | 2,700.00             | 15,677.35                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD DBS GROUP HDG1 SGD1                       | 7,700.00             | 175,049.02                                                                                                    | 0.04                       |
| SGD KEPPEL CORP NPV                           | 6,400.00             | 25,823.84                                                                                                     | 0.01                       |
| SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT      | 8,300.00             | 12,503.86                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV                    | 15,200.00            | 142,224.91                                                                                                    | 0.03                       |
| SGD SINGAPORE AIRLINES NPV                    | 7,100.00             | 26,787.10                                                                                                     | 0.01                       |
| SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD 01                 | 3,800.00             | 29,716.49                                                                                                     | 0.01                       |
| SGD SINGAPORE TECH ENG NPV                    | 7,500.00             | 21,972.42                                                                                                     | 0.01                       |
| SGD UOL GROUP LIMITED SGD1                    | 1,900.00             | 10,629.47                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD UTD QPS BANK SGD1                         | 5,400.00             | 106,573.30                                                                                                    | 0.02                       |
| SGD VENTURE CORP LTD SGD 25                   | 1,400.00             | 20,158.22                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD WALMART INTERNATIONAL LTD                 | 9,100.00             | 32,880.44                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Singapore</b>                        |                      | <b>652,651.46</b>                                                                                             | <b>6.15</b>                |
| <b>Spain</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO 5                 | 1,034.00             | 32,237.81                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR AENA SME S.A. EURO 10                     | 276.00               | 48,424.27                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR AMADEUS IT GROUP EURO 01                  | 1,894.00             | 142,971.26                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR CAJABANK SA EUR1                          | 16,920.00            | 58,048.39                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR CELNEX TELECOM SA EURO 25                 | 2,060.00             | 123,615.78                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5                    | 1,087.00             | 25,636.81                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ENAGAS SA EUR1.50                         | 1,203.00             | 28,277.06                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ENDESA SA EUR1.2                          | 1,558.00             | 42,479.02                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR FERROVAL SA EURO 2                        | 2,074.00             | 60,934.70                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR GRIFOLS SA EURO 25 (CLASS A) POST SUBD    | 1,202.00             | 33,551.35                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR BERRIOOLA SA EURO 75 (POST SUBDIVISION)   | 25,231.00            | 339,181.27                                                                                                    | 0.08                       |
| EUR INOTEX EURO 03 (POST SUBD)                | 4,692.00             | 181,795.19                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR NATUNGY ENERGY GRO EUR1                   | 1,388.00             | 36,367.53                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR RED ELECTRICA CORP EURO 5                 | 1,703.00             | 34,189.28                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR REPSOL SA EUR1                            | 6,641.00             | 88,698.71                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR SIEMENS GAMESA REN EURO 17                | 908.00               | 29,754.46                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TELEFONICA SA EUR1                        | 20,812.00            | 102,292.06                                                                                                    | 0.02                       |
| <b>Total Spain</b>                            |                      | <b>1,408,464.97</b>                                                                                           | <b>6.33</b>                |
| <b>Sweden</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| SEK ASSA ABLOY SER B NPV (POST SPLIT)         | 4,175.00             | 128,338.38                                                                                                    | 0.03                       |
| SEK ESSITY AB SER B NPV                       | 2,641.00             | 91,216.13                                                                                                     | 0.02                       |
| SEK FASTIGHETS AB BALD SER B NPV              | 467.00               | 29,690.84                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK HUSQVARNA AB SER B NPV                    | 1,827.00             | 26,780.81                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK ICA GRUPPEN AB                            | 472.00               | 22,842.36                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK INDUSTRIVARDEN AB SER C NPV               | 722.00               | 28,358.63                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK INDUSTRIVARDEN AB SER A NPV               | 438.00               | 17,811.15                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK LATOUR INVESTMENT SER B NPV (POST SPLIT)  | 671.00               | 22,956.84                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK LUNDBERGQVISTEN SER B NPV                 | 330.00               | 20,749.86                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK LUNDIN ENERGY AB NPV                      | 890.00               | 30,599.72                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SECURITAS SER B NPV                       | 1,369.00             | 21,916.35                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK SINCH AB NPV                              | 168.00               | 34,744.70                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SKANSKA AB SER B NPV                      | 1,533.00             | 43,112.27                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SVENSKA CELLULOSA SER B NPV               | 2,379.00             | 39,505.80                                                                                                     | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

117

| Description                                    | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| SEK SVENSKA HANDELSBANKEN AB (PUB)             | 6 695.00             | 75 070.68                                                                                                     | 0.02                       |
| SEK TELIA COMPANY AB NPV                       | 10 388.00            | 45 361.84                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK VOLVO AB (PUB) (POST SPLIT)                | 741.00               | 19 927.52                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Sweden</b>                            |                      | <b>698 983.70</b>                                                                                             | <b>0.16</b>                |
| <b>Switzerland</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF SWATCH GROUP (CHF 250000)                  | 138.00               | 49 992.11                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF SWISS RE AG CHF 10                         | 1 254.00             | 120 471.01                                                                                                    | 0.03                       |
| CHF VIFOR PHARMA AG CHF 01                     | 214.00               | 31 230.89                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Switzerland</b>                       |                      | <b>201 694.01</b>                                                                                             | <b>0.05</b>                |
| <b>United Kingdom</b>                          |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP BIC GROUP ORD GBP 736836                   | 4 117.00             | 72 744.28                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP ASTRAZENCA ORD USD 25                      | 5 602.00             | 640 722.53                                                                                                    | 0.15                       |
| GBP AVEVA GROUP ORD GBP 03556                  | 954.00               | 27 405.80                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP AVIVA ORD GBP 25                           | 16 964.00            | 99 158.11                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP BAI SYSTEMS ORD GBP 025                    | 14 301.00            | 107 051.84                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP BARRATT DEVEL ORD GBP 10                   | 4 072.00             | 49 783.07                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP 25               | 9 509.00             | 366 717.39                                                                                                    | 0.09                       |
| GBP BRITISH LAND CO PLC REIT                   | 3 221.00             | 23 351.12                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP BT GROUP ORD GBP 05                        | 99 106.00            | 97 197.68                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP BUNZL ORD GBP 32142657                     | 1 392.00             | 45 211.93                                                                                                     | 0.01                       |
| USD COCA-COLA EUROPEAN COM EURO 01             | 867.00               | 52 470.84                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP EVRAZ PLC ORD USD 1                        | 2 596.00             | 23 166.27                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP HALMA ORD GBP 10                           | 1 602.00             | 39 299.41                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP HIKMA PHARMACEUTICAL ORD GBP 10            | 540.00               | 20 150.05                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP 001               | 6 136.00             | 47 449.44                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP 0025             | 2 024.00             | 27 194.50                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP 109245             | 742.00               | 32 127.78                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP KINGFISHER ORD GBP 157142657               | 6 627.00             | 44 184.60                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP 106666666       | 2 636.00             | 26 349.42                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP 1                | 301 071.00           | 213 515.44                                                                                                    | 0.05                       |
| GBP MILDORF INDUST PLC ORD GBP 0865714         | 20 175.00            | 49 523.31                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP NATIONAL GRID ORD GBP 12491289             | 15 042.00            | 200 621.84                                                                                                    | 0.05                       |
| GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP 02                 | 2 106.00             | 56 550.60                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP RECKITT BENCKIS GP ORD GBP 10              | 3 047.00             | 275 817.85                                                                                                    | 0.06                       |
| GBP RELX PLC GBP 1444                          | 6 262.00             | 215 980.12                                                                                                    | 0.05                       |
| GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP 01                | 7 654.00             | 52 897.21                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD GBP 20            | 35 423.00            | 53 688.62                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SAGE GROUP GBP 01051948                    | 4 338.00             | 40 489.03                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SEVERN TRENT ORD GBP 0769                  | 924.00               | 32 219.32                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SMITHS GROUP ORD GBP 375                   | 1 843.00             | 40 594.19                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SPRIX-SARCO ENG ORD GBP 269230789          | 314.00               | 56 686.58                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SSE PLC ORD GBP 50                         | 4 579.00             | 100 369.53                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP 15                | 2 536.00             | 50 418.54                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP 05              | 2 694.00             | 37 667.16                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP WHITBREAD ORD GBP 7697385                  | 961.00               | 43 468.08                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP WPP PLC ORD GBP 10                         | 5 296.00             | 73 352.98                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total United Kingdom</b>                    |                      | <b>3 689 998.26</b>                                                                                           | <b>0.80</b>                |
| <b>Total Bearers shares</b>                    |                      | <b>35 875 167.75</b>                                                                                          | <b>8.32</b>                |
| <b>Participation certificates</b>              |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Switzerland</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF LINDT & SPRUNGLI PFG CERT CHF 10           | 9.00                 | 85 811.98                                                                                                     | 0.02                       |
| CHF SCHNIDLER-HLDG AG PFG CERT CHF 10001350800 | 202.00               | 59 677.99                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Switzerland</b>                       |                      | <b>145 489.97</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>Total Participation certificates</b>        |                      | <b>145 489.97</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>Other shares</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Switzerland</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF ROCHE HOLDINGS AG GENUSSCHEINE NPV         | 3 140.00             | 1 091 764.05                                                                                                  | 0.25                       |
| <b>Total Switzerland</b>                       |                      | <b>1 091 764.05</b>                                                                                           | <b>0.25</b>                |
| <b>Total Other shares</b>                      |                      | <b>1 091 764.05</b>                                                                                           | <b>0.25</b>                |
| <b>Preference shares</b>                       |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Germany</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR 1           | 207.00               | 16 741.21                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV          | 327.00               | 16 544.00                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR HENKEL AG CO KGAA NON-VTG PRF NPV          | 796.00               | 91 537.80                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR PORSCHE AUTO HLSE NON-VTG PRF NPV          | 654.00               | 73 964.21                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR SARTORIUS AG NON-VTG PRF NPV               | 128.00               | 63 382.18                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV              | 768.00               | 220 051.37                                                                                                    | 0.05                       |
| <b>Total Germany</b>                           |                      | <b>888 220.97</b>                                                                                             | <b>0.11</b>                |
| <b>Total Preference shares</b>                 |                      | <b>484 220.97</b>                                                                                             | <b>0.11</b>                |
| <b>Registered shares</b>                       |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Australia</b>                               |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD AMPOL LTD NPV                              | 800.00               | 17 679.30                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD BHP GROUP LTD NPV                          | 12 512.00            | 469 423.12                                                                                                    | 0.11                       |
| GBP BHP GROUP PLC ORD USD 50                   | 9 040.00             | 272 813.14                                                                                                    | 0.06                       |
| AUD COLES GROUP LTD NPV                        | 5 621.00             | 72 094.99                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total Australia</b>                         |                      | <b>826 610.55</b>                                                                                             | <b>0.19</b>                |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021



| Description                                     | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Belgium</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AGSAS NPV                                   | 737.00               | 48,208.48                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR KBC GROUP NV NPV                            | 1,087.00             | 87,249.48                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR UCB NPV                                     | 525.00               | 49,117.52                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Belgium</b>                            |                      | <b>184,575.48</b>                                                                                             | <b>6.04</b>                |
| <b>Canada</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| CAD 1ST QUANTUM MINES COM NPV                   | 2,458.00             | 80,304.89                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM                  | 1,020.00             | 72,196.18                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB-VTG SH     | 3,588.00             | 129,400.84                                                                                                    | 0.03                       |
| CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM                | 5,185.00             | 347,197.79                                                                                                    | 0.08                       |
| CAD BANK OF MONTREAL COM NPV                    | 2,883.00             | 299,049.72                                                                                                    | 0.07                       |
| CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV                   | 7,574.00             | 179,554.14                                                                                                    | 0.04                       |
| CAD BCE INC COM NEW                             | 574.00               | 28,422.05                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD BLACKBERRY LTD NPV                          | 2,831.00             | 27,004.72                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL A     | 5,450.50             | 270,786.03                                                                                                    | 0.06                       |
| CAD CAN PACIFIC RYLS COM NPV                    | 2,830.00             | 228,971.34                                                                                                    | 0.05                       |
| CAD CANADIAN NAT RES LTD COM                    | 5,004.00             | 175,456.87                                                                                                    | 0.04                       |
| CAD CANADIAN NATL RY CO COM                     | 9,001.00             | 334,106.66                                                                                                    | 0.08                       |
| CAD CANADIAN TIRE LTD CL A                      | 230.00               | 38,906.38                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD CCL INDUSTRIES INC B'NON-VTG COM NPV        | 811.00               | 34,229.35                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD COMMERCE BANK OF CANADA COM                 | 1,902.00             | 221,530.02                                                                                                    | 0.05                       |
| CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV                  | 6,380.00             | 53,118.45                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD CG INC COM NPV SUB VOTING SHARES C          | 1,002.00             | 89,011.37                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD CONSTELLATION SOFTWARE CORP STK NPV         | 94.00                | 133,576.33                                                                                                    | 0.03                       |
| CAD DOLLARAMA INC COM NPV                       | 1,239.00             | 53,842.81                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD ENBRIDGE INC COM NPV                        | 8,613.00             | 327,238.99                                                                                                    | 0.07                       |
| CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV          | 118.00               | 54,139.09                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV                   | 200.00               | 32,445.99                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD FORTIS INC COM NPV                          | 1,986.00             | 90,118.80                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV                  | 799.00               | 117,368.25                                                                                                    | 0.03                       |
| CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB-VTG SHS         | 900.00               | 29,091.13                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM                   | 719.00               | 25,728.31                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM                  | 1,028.00             | 31,771.10                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD IAC FINANCIAL CORP COM NPV                  | 383.00               | 21,944.59                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW                    | 952.00               | 32,001.26                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD INTACT FINL CORP COM NPV                    | 633.00               | 85,531.76                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV                  | 2,025.00             | 29,417.06                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD LIGHTSPEED POS INC SUB VOTING SHARES        | 400.00               | 29,047.26                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD LOBLAW COS LTD COM                          | 688.00               | 40,789.97                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD MAGNATEL INC COM NPV                        | 1,281.00             | 124,356.87                                                                                                    | 0.03                       |
| CAD MANULIFE FINL CORP COM                      | 8,210.00             | 171,729.74                                                                                                    | 0.04                       |
| CAD METRO INC CL A SUB                          | 1,008.00             | 48,326.80                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD NATL BK OF CANADA COM NPV                   | 1,483.00             | 116,629.28                                                                                                    | 0.03                       |
| CAD NUTRIEN LTD NPV                             | 2,395.00             | 187,415.11                                                                                                    | 0.03                       |
| CAD OPEN TEXT CO COM NPV                        | 1,148.00             | 54,021.85                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD PARKLAND CORP COM NPV                       | 700.00               | 23,101.56                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD PEMBINA PIPELINE CO COM NPV                 | 2,334.00             | 75,133.90                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD POWER CORP COA COM                          | 2,380.00             | 76,869.46                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV                   | 1,248.00             | 86,040.82                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD ROGERS COMM INC CLASS B'COM CAD\$ 62478     | 1,530.00             | 79,289.79                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV                  | 6,063.00             | 623,363.32                                                                                                    | 0.14                       |
| CAD SAPUTO INC COM                              | 968.00               | 32,983.61                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CORV           | 1,952.00             | 57,880.38                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A                    | 477.00               | 584,481.35                                                                                                    | 0.13                       |
| CAD SUN LIFE FINL INC COM                       | 2,585.00             | 137,326.55                                                                                                    | 0.03                       |
| CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'             | 6,793.00             | 157,777.36                                                                                                    | 0.04                       |
| CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV                  | 3,994.00             | 201,402.80                                                                                                    | 0.05                       |
| CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B' SUB-VTG COM NPV | 1,954.00             | 47,487.33                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD THOMSON-REUTERS CF COM NPV (POST REV SPLIT) | 731.00               | 70,661.52                                                                                                     | 0.02                       |
| CAD TORONTO-DOMINION COM NPV                    | 7,734.00             | 556,315.37                                                                                                    | 0.13                       |
| CAD WESTON GEORGE LTD COM                       | 288.00               | 28,068.14                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV                  | 1,934.00             | 91,681.30                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total Canada</b>                             |                      | <b>7,816,246.53</b>                                                                                           | <b>1.76</b>                |
| <b>Denmark</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| DKK CARLSBERG SER B'DKK 20                      | 449.00               | 82,375.16                                                                                                     | 0.02                       |
| DKK COLOPLAST DK K1 B                           | 514.00               | 81,169.24                                                                                                     | 0.02                       |
| DKK DEMANT A/S DKK 20                           | 491.00               | 26,927.33                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK NOVO-NORDISK A/S DKK 2 SER B                | 7,350.00             | 581,552.54                                                                                                    | 0.13                       |
| DKK TRYK A/S DKK 5                              | 1,484.00             | 34,959.55                                                                                                     | 0.01                       |
| DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK 20 (POST SPLIT)      | 8,379.00             | 170,467.82                                                                                                    | 0.04                       |
| <b>Total Denmark</b>                            |                      | <b>977,451.64</b>                                                                                             | <b>0.23</b>                |
| <b>Finland</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR EUSA OY NPV                                 | 587.00               | 34,635.99                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR FORTUM OY/EUR 40                            | 1,874.00             | 53,408.95                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR NESTE OIL OY NPV                            | 1,756.00             | 115,721.87                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR NOKIA OY NPV                                | 23,718.00            | 123,186.95                                                                                                    | 0.03                       |
| SEK NORDEA HOLDING AB NPV                       | 13,874.00            | 148,742.02                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR ORION CORP SER B NPV                        | 527.00               | 22,680.65                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SAMPO PLC SER A NPV                         | 2,116.00             | 98,589.55                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR STORA ENSO OY NPV SER B                     | 2,452.00             | 42,915.48                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR UPM-KYMMENE CORP NPV                        | 2,408.00             | 91,739.44                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total Finland</b>                            |                      | <b>731,600.90</b>                                                                                             | <b>0.17</b>                |
| <b>France</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR GECINA EUR 50                               | 186.00               | 29,996.90                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR LA FRANCAISE DES EURO 40 (PROMESSES)        | 423.00               | 24,074.77                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR MICHELIN (CGDR) EUR 2                       | 762.00               | 117,202.74                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total France</b>                             |                      | <b>171,274.41</b>                                                                                             | <b>0.04</b>                |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

119

| Description                                    | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Germany</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ADIDAS AG NPV (REGD)                       | 810.00               | 295 469.88                                                                                                    | 0.07                       |
| EUR ALLIANZ SE NPV (REGD) (VINKULERT)          | 1 745.00             | 439 931.22                                                                                                    | 0.11                       |
| EUR BASF SE NPV                                | 3 901.00             | 318 101.72                                                                                                    | 0.07                       |
| EUR BAYER AG NPV (REGD)                        | 4 178.00             | 282 843.88                                                                                                    | 0.06                       |
| EUR BREITENBURG AG                             | 689.00               | 83 098.88                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR DAIMLER AG ORD NPV (REGD)                  | 3 635.00             | 336 524.89                                                                                                    | 0.08                       |
| EUR DEUTSCHE BANK AG NPV (REGD)                | 683.00               | 91 194.41                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR DEUTSCHE BORSE AG NPV (REGD)               | 6 784.00             | 130 939.13                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD) (VINK)   | 810.00               | 132 409.39                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)                | 1 500.00             | 19 583.19                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)                | 4 206.00             | 286 949.60                                                                                                    | 0.07                       |
| EUR E.ON SE NPV                                | 14 167.00            | 294 357.88                                                                                                    | 0.07                       |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV                      | 9 396.00             | 113 806.23                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV                      | 938.00               | 33 543.24                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV (REGD)          | 282.00               | 51 088.67                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)           | 5 547.00             | 225 604.55                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV                      | 283.00               | 41 486.99                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)              | 223.00               | 57 529.35                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR MÜNCHENER RUECKVERS NPV (REGD)             | 590.00               | 170 349.99                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR SCOUT24 AG NPV                             | 390.00               | 31 671.28                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SIEMENS AG NPV (REGD)                      | 3 253.00             | 527 546.48                                                                                                    | 0.12                       |
| EUR SIEMENS ENERGY AG NPV                      | 1 724.00             | 54 804.06                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV                    | 1 146.00             | 64 425.19                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV                     | 5 416.00             | 14 813.13                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR UNIPER SE NPV                              | 807.00               | 29 235.29                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR UNITED INTERNET AG NPV (REGD)              | 509.00               | 21 246.31                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR VONOVIA SE NPV                             | 2 378.00             | 148 562.54                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total Germany</b>                           |                      | <b>4 278 918.85</b>                                                                                           | <b>0.99</b>                |
| <b>Hong Kong</b>                               |                      |                                                                                                               |                            |
| HKD BUDWEISER BREWERY USD0.00001               | 7 900.00             | 26 820.89                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD ESR CAYMAN LIMITED USD0.001                | 7 600.00             | 24 039.79                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD NEW WORLD DEVELOPMENT POST CON             | 7 000.00             | 37 744.97                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Hong Kong</b>                         |                      | <b>88 605.65</b>                                                                                              | <b>0.03</b>                |
| <b>Ireland</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR CRH ORD EURO.32                            | 3 355.00             | 174 621.75                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP EXPERIAN ORD USD0.10                       | 3 840.00             | 147 544.88                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.1 (DUBLIN LISTING) | 897.00               | 85 499.10                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR SAMSUNG KAPPA GBP ORD EURO.001             | 1 055.00             | 56 071.77                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Ireland</b>                           |                      | <b>443 737.50</b>                                                                                             | <b>0.10</b>                |
| <b>Isle of Man</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01                     | 2 410.00             | 56 508.82                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Isle of Man</b>                       |                      | <b>56 508.82</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Israel</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILSD.01                 | 449.00               | 13 379.47                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Israel</b>                            |                      | <b>13 379.47</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Italy</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ATLANTIA SPA EUR1                          | 1 963.00             | 36 629.00                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR DAVIDE CAMMARIELLO EURO.01                 | 2 156.00             | 27 902.41                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ENEL EUR1                                  | 34 701.00            | 341 793.35                                                                                                    | 0.08                       |
| EUR ENI SPA EUR1                               | 10 544.00            | 129 608.14                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR FERRARI NV EURO.01 (NEW)                   | 523.00               | 110 592.18                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR INTESA SANPAOLO NPV                        | 70 718.00            | 206 938.72                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR MEDITBANCA SPA EURO.5                      | 2 686.00             | 34 224.03                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR MONCLER SPA NPV                            | 824.00               | 56 553.78                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR NEXO SPA NPV                               | 1 878.00             | 39 933.57                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR PRYSMIAN SPA EURO.10                       | 928.00               | 32 030.30                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR RECORDATI EURO.1.25                        | 496.00               | 27 697.94                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SNAM EUR1                                  | 8 173.00             | 48 035.00                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TERNA SPA ORD EURO.22                      | 5 594.00             | 42 733.23                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPUT)          | 9 320.00             | 119 648.59                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total Italy</b>                             |                      | <b>1 254 350.18</b>                                                                                           | <b>0.29</b>                |
| <b>Japan</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| JPY ABC-MART INC NPV                           | 100.00               | 5 713.24                                                                                                      | 0.00                       |
| JPY AEON CO LTD NPV                            | 2 800.00             | 75 043.48                                                                                                     | 0.02                       |
| JPY AGC INC NPV                                | 900.00               | 39 325.38                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY AIKAWA MOTO CO INC NPV                     | 1 800.00             | 41 398.80                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ANA HOLDINGS INC NPV                       | 600.00               | 14 561.91                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ASAHI GROUP HOLDINGS NPV                   | 2 000.00             | 95 415.70                                                                                                     | 0.02                       |
| JPY ASAHI KASEI CORP NPV                       | 5 200.00             | 57 278.67                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY ASTELLAS PHARMA NPV                        | 7 800.00             | 128 163.99                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY BREGESTONE CORP NPV                        | 2 200.00             | 96 651.58                                                                                                     | 0.02                       |
| JPY BROTHER INDUSTRIES NPV                     | 1 100.00             | 22 996.48                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY CANON INC NPV                              | 4 400.00             | 102 966.31                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY CASIO COMPUTER CO NPV                      | 800.00               | 13 931.17                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CHUBU ELECTRIC POWER NPV                   | 3 000.00             | 35 952.28                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY DAI NIPPON PRINTING NPV                    | 1 200.00             | 25 876.87                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY DAIWA SECURITIES GROUP NPV                 | 6 800.00             | 37 996.98                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY DENSO CORP NPV                             | 1 900.00             | 130 314.00                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY DENTSU GROUP INC NPV                       | 900.00               | 30 933.77                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV                     | 1 300.00             | 90 909.09                                                                                                     | 0.02                       |
| JPY ENOOS HOLDINGS INC NPV                     | 13 000.00            | 59 773.02                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY FUJIFILM HLD CORP NPV                      | 1 600.00             | 111 537.09                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY FUJITSU NPV                                | 800.00               | 130 060.79                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY HAKUHODO DY HOLDINGS NPV                   | 900.00               | 14 915.67                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV                     | 700.00               | 42 616.21                                                                                                     | 0.01                       |
| JPY HINO MOTORS NPV                            | 1 100.00             | 10 236.30                                                                                                     | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                 | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| JFY HITACHI CONST MACH NPV                  | 600.00               | 19,909.50                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY HITACHI METALS NPV                      | 1,000.00             | 19,368.45                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY HITACHI NPV                             | 4,100.00             | 214,978.75                                                                                                    | 0.05                       |
| JFY HONDA MOTOR CO NPV                      | 6,900.00             | 211,487.73                                                                                                    | 0.05                       |
| JFY HOYA CORP NPV                           | 1,600.00             | 209,681.62                                                                                                    | 0.05                       |
| JFY IIDA GROUP HOLDING NPV                  | 600.00               | 15,993.42                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY INFEX CORPORATION NPV                   | 4,200.00             | 28,909.91                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY ITOCHU CORP NPV                         | 5,300.00             | 157,408.47                                                                                                    | 0.04                       |
| JFY JAPAN AIRLINES CO NPV                   | 200.00               | 4,568.76                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY JAPAN METRO FUND REIT                   | 28.00                | 26,393.99                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY JAPAN POST BANK CO NPV                  | 1,400.00             | 11,914.62                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY JAPAN POST HOLD CO NPV                  | 6,700.00             | 55,782.61                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY JAPAN TOBACCO INC NPV                   | 4,900.00             | 96,862.29                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY JFE HOLDINGS INC NPV                    | 2,000.00             | 26,655.70                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY KDDI CORP NPV                           | 6,900.00             | 234,448.73                                                                                                    | 0.05                       |
| JFY KEYENCE CORP NPV                        | 600.00               | 393,948.53                                                                                                    | 0.09                       |
| JFY KONAMI HOLDINGS CORP NPV                | 400.00               | 25,668.45                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY KUBOTA CORP NPV                         | 4,500.00             | 102,344.71                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY KYOCERA CORP NPV                        | 1,400.00             | 66,025.87                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY KYOWA KIRIN CO LTD NPV                  | 1,300.00             | 39,394.52                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY LAWSON INC NPV                          | 200.00               | 9,013.21                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY LIXIL CORPORATION COM NPV               | 1,200.00             | 31,559.09                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY MARUBENI CORP NPV                       | 6,800.00             | 80,127.43                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY MAZDA MOTOR CORP NPV                    | 1,900.00             | 16,239.32                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY MEDICAL HOLDINGS CORP NPV               | 700.00               | 13,999.15                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY MERCAR INC NPV                          | 300.00               | 14,232.83                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY MITSUBISHI CHEM HL NPV                  | 5,800.00             | 46,423.33                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY MITSUBISHI CORP NPV                     | 5,600.00             | 132,752.87                                                                                                    | 0.04                       |
| JFY MITSUBISHI ELEC CP NPV                  | 7,500.00             | 116,001.85                                                                                                    | 0.03                       |
| JFY MITSUBISHI ESTATE NPV                   | 5,100.00             | 62,680.85                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY MITSUBISHI HVY IND NPV                  | 1,200.00             | 36,363.64                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY MITSUBISHI UFJ FIN NPV                  | 51,600.00            | 299,578.32                                                                                                    | 0.07                       |
| JFY MITSUBI & CO NPV                        | 6,900.00             | 132,281.07                                                                                                    | 0.04                       |
| JFY MIZUHO FIN. GP NPV                      | 10,640.00            | 162,719.69                                                                                                    | 0.04                       |
| JFY MIZUHO INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV | 1,800.00             | 35,006.17                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY MURATA MFG CO NPV                       | 2,400.00             | 181,631.70                                                                                                    | 0.04                       |
| JFY NEC CORP NPV                            | 1,100.00             | 31,382.80                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NEXON CO LTD NPV                        | 2,100.00             | 49,603.73                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NGK INSULATORS NPV                      | 1,000.00             | 17,532.79                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY NINTENDO CO LTD NPV                     | 500.00               | 309,429.13                                                                                                    | 0.07                       |
| JFY NIPPON PROLOGIS RE REIT                 | 10.00                | 31,034.33                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NIPPON TELETEL CP NPV                   | 5,400.00             | 144,705.66                                                                                                    | 0.03                       |
| JFY NIPPON YUSEN KK NPV                     | 600.00               | 24,763.47                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NISSAN MOTOR CO NPV                     | 9,700.00             | 47,861.73                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NOMURA HOLDINGS NPV                     | 13,200.00            | 72,516.85                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY NOMURA REAL EST MA REIT                 | 20.00                | 31,761.63                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NOMURA RESEARCH IN NPV                  | 1,500.00             | 47,854.11                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NTT DATA CORP NPV                       | 2,500.00             | 40,678.28                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY OMRON CORP NPV                          | 600.00               | 69,037.62                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY ORIX CORP NPV                           | 5,700.00             | 100,640.34                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY ORIX JBET INC REIT                      | 13.00                | 24,183.01                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY OSAKA GAS CO NPV                        | 1,800.00             | 33,928.42                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY OTSUKA CORP NPV                         | 500.00               | 26,783.67                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY OTSUKA HDLS CO NPV                      | 1,600.00             | 66,050.55                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY PANASONIC CORP NPV                      | 9,800.00             | 111,710.77                                                                                                    | 0.03                       |
| JFY RENESAS ELECTRONIC NPV                  | 3,900.00             | 39,714.79                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY RESONA HOLDINGS NPV                     | 8,600.00             | 36,726.55                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY RICOH CO NPV                            | 2,800.00             | 39,222.72                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY ROHM CO LTD NPV                         | 400.00               | 37,917.64                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SANTEN PHARM CO NPV                     | 1,600.00             | 21,397.89                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SEIKO EPS ON CORP NPV                   | 1,900.00             | 22,994.65                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SEKISUI CHEMICAL NPV                    | 1,400.00             | 23,667.64                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SEVEN & I HOLDINGS NPV                  | 3,100.00             | 134,207.23                                                                                                    | 0.03                       |
| JFY SG HOLDINGS CO LTD NPV                  | 1,500.00             | 33,539.01                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SHIMADZU CORP NPV                       | 900.00               | 31,550.80                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SOFTBANK CORP NPV                       | 12,600.00            | 164,570.59                                                                                                    | 0.04                       |
| JFY SOFTBANK GROUP CO NPV                   | 5,400.00             | 407,535.99                                                                                                    | 0.09                       |
| JFY SONGO SECURITY SER NPV                  | 200.00               | 9,159.47                                                                                                      | 0.00                       |
| JFY SOMPO HOLDINGS INC NPV                  | 1,400.00             | 56,360.89                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SONY GROUP CORPORA NPV                  | 5,400.00             | 532,373.51                                                                                                    | 0.12                       |
| JFY SUBARU CORPORATION NPV                  | 2,500.00             | 48,688.24                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SUMICO CORPORATION NPV                  | 1,100.00             | 25,550.53                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SUMITOMO CHEM CO NPV                    | 6,600.00             | 36,199.09                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SUMITOMO CORP NPV                       | 5,000.00             | 69,616.66                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY SUMITOMO DANIPPOH PHARMA CO LTD         | 700.00               | 13,347.96                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY SUMITOMO ELECTRIC NPV                   | 8,000.00             | 45,975.39                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SUMITOMO MITSUBI FG NPV                 | 5,500.00             | 198,642.53                                                                                                    | 0.05                       |
| JFY SUMITOMO MITSUBI TR NPV                 | 1,400.00             | 48,259.96                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY SUMITOMO RUISEDEV NPV                   | 1,400.00             | 46,570.68                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY TAKEDA PHARMACEUT NPV                   | 6,709.00             | 228,079.63                                                                                                    | 0.05                       |
| JFY TDK CORP NPV                            | 500.00               | 63,714.06                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY TOKIO MARINE HDLG NPV                   | 2,600.00             | 123,089.72                                                                                                    | 0.03                       |
| JFY TOKYO ELECT POWER H NPV                 | 8,900.00             | 25,720.55                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY TOKYO ELECTRON NPV                      | 600.00               | 266,686.05                                                                                                    | 0.06                       |
| JFY TOPPAN PRINTING CO NPV                  | 1,200.00             | 21,039.35                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY TOSHIBA CORP NPV                        | 1,700.00             | 71,406.37                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY TOYOTA MOTOR CORP NPV                   | 9,000.00             | 749,897.16                                                                                                    | 0.17                       |
| JFY TREND MICRO INC NPV                     | 500.00               | 25,366.79                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY UNICHARM CORP NPV                       | 1,600.00             | 71,131.22                                                                                                     | 0.02                       |
| JFY UNITED URBAN INVESTMENT CORP            | 14.00                | 20,092.39                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY WEST JAPAN RAILWAY NPV                  | 700.00               | 39,864.71                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY YAMADA HOLDINGS CO NPV                  | 8,800.00             | 18,479.82                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY YAMAHATA MOTOR CO NPV                   | 1,300.00             | 37,967.91                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY YASKAWA ELEC CORP NPV                   | 1,000.00             | 48,539.70                                                                                                     | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

121

| Description                                        | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| JPN YOKOGAWA ELECTRIC NPV                          | 1 000.00             | 15 841.87                                                                                                     | 0.00                       |
| JPN Z HOLDINGS CORP NPV                            | 11 000.00            | 51 744.80                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Japan</b>                                 |                      | <b>10 106 822.39</b>                                                                                          | <b>2.34</b>                |
| <b>Luxembourg</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ARCELORMITTAL NPV(POST SPLIT)                  | 3 099.00             | 101 904.96                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR EUROFINS SCENTRI EURO 01                       | 536.00               | 80 005.36                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TENARIS S.A. USD1                              | 2 137.00             | 24 605.80                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Luxembourg</b>                            |                      | <b>186 515.92</b>                                                                                             | <b>0.04</b>                |
| <b>The Netherlands</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ADYEN NV EURO 01                               | 83.00                | 191 837.70                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR AEGION NV EURO 12                              | 8 344.00             | 39 338.10                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ASML HOLDING NV EURO 09                        | 1 809.00             | 1 206 268.45                                                                                                  | 0.28                       |
| EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO 01                  | 4 476.00             | 77 300.21                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR JOE PREETS N.V. EURO 01                        | 387.00               | 14 475.47                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EURO 15                     | 723.00               | 133 215.18                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR NN GROUP N.V. EURO 12                          | 1 225.00             | 62 201.40                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR PROSUS N.V. EURO 05                            | 2 074.00             | 215 312.75                                                                                                    | 0.05                       |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO 07          | 17 389.00            | 332 611.64                                                                                                    | 0.08                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                       |                      | <b>2 272 560.90</b>                                                                                           | <b>0.53</b>                |
| <b>Norway</b>                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| NOK ADEVINTA ASA SER'E/NOK2                        | 1 050.00             | 20 351.89                                                                                                     | 0.01                       |
| NOK DNB ASA NOK10                                  | 3 932.00             | 87 201.85                                                                                                     | 0.02                       |
| NOK EQUINOR ASA NOK2 50                            | 4 012.00             | 86 641.94                                                                                                     | 0.02                       |
| NOK MOWI ASA NOK7 50                               | 2 013.00             | 52 579.85                                                                                                     | 0.01                       |
| NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666                      | 5 955.00             | 39 183.42                                                                                                     | 0.01                       |
| NOK TELENOR ASA ORD NOK6                           | 3 071.00             | 53 304.57                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Norway</b>                                |                      | <b>339 263.32</b>                                                                                             | <b>0.08</b>                |
| <b>Portugal</b>                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR EDP ENERGIAS PORTU EURO (REGD)                 | 12 113.00            | 89 680.87                                                                                                     | 0.02                       |
| EUR GALP ENERGIA EUR1-B                            | 1 803.00             | 22 441.18                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR HERONIMO MARTINS EURS                          | 1 185.00             | 22 935.14                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Portugal</b>                              |                      | <b>115 057.19</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>Singapore</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| SGD GENTING SINGAPORE LTD                          | 21 800.00            | 13 945.27                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD SINGAPORE TELECOMM NPV                         | 37 600.00            | 88 599.11                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total Singapore</b>                             |                      | <b>82 544.38</b>                                                                                              | <b>0.02</b>                |
| <b>Spain</b>                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR BANCO SANTANDER SA EURO SOREGD1                | 74 196.00            | 310 610.69                                                                                                    | 0.07                       |
| EUR BBVA(BLB-VZ-ARG) EURO 19                       | 28 338.00            | 177 949.33                                                                                                    | 0.04                       |
| <b>Total Spain</b>                                 |                      | <b>488 560.02</b>                                                                                             | <b>0.11</b>                |
| <b>Sweden</b>                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| SEK ALFA LAVIAL AB NPV                             | 1 282.00             | 47 620.63                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK ATLAS CORCO AB SER'A NPV (POST SPLIT)          | 2 688.00             | 179 902.03                                                                                                    | 0.04                       |
| SEK ATLAS CORCO AB SER'B NPV (POST SPLIT)          | 1 896.00             | 87 497.74                                                                                                     | 0.02                       |
| SEK BOUDEN AB NPV (POST SPLIT)                     | 1 141.00             | 45 751.79                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK ELECTRONUX AB SER'B NPV (POST SPLIT)           | 1 002.00             | 28 408.65                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK EMBRACER GROUP AB SER'B NPV (POST SPLIT)       | 1 027.00             | 30 628.43                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK EPROCO AB SER'A NPV (POST SPLIT)               | 2 764.00             | 62 585.16                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK EPROCO AB SER'B NPV                            | 1 789.00             | 35 673.42                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK EQT AB NPV                                     | 1 110.00             | 40 171.61                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK ERICSSON SER'B NPV                             | 12 470.00            | 185 380.36                                                                                                    | 0.04                       |
| SEK EVOLUTION AB NPV                               | 722.00               | 136 214.56                                                                                                    | 0.03                       |
| SEK HENNES & MAURITZ SER'B NPV                     | 3 531.00             | 90 210.36                                                                                                     | 0.02                       |
| SEK HEXAGON AB SER'B NPV (POST SPLIT)              | 6 162.00             | 116 344.08                                                                                                    | 0.03                       |
| SEK INVESTOR AB SER'B NPV (POST SPLIT)             | 7 738.00             | 176 748.41                                                                                                    | 0.04                       |
| SEK KINNEVIK AB SER'B NPV (REGD SHS 1000621)       | 966.00               | 18 406.21                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK KINNEVIK AB SER'B NPV (POST SPLIT)             | 966.00               | 36 893.97                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B NPV (POST SPLIT)      | 5 628.00             | 61 233.23                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)                    | 4 718.00             | 124 376.50                                                                                                    | 0.03                       |
| SEK SKAND ENSKEDA BKN SER'A NPV                    | 7 024.00             | 89 830.83                                                                                                     | 0.02                       |
| SEK SKF AB SER'B NPV                               | 1 506.00             | 40 717.93                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK SWEDBANK AB SER'A NPV                          | 3 945.00             | 70 924.56                                                                                                     | 0.02                       |
| SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)                 | 6 740.00             | 62 505.25                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK TELE2 AB SHS                                   | 1 881.00             | 25 046.14                                                                                                     | 0.01                       |
| SEK VOLVO AB SER'B NPV (POST SPLIT)                | 6 320.00             | 165 465.38                                                                                                    | 0.04                       |
| <b>Total Sweden</b>                                |                      | <b>1 536 497.17</b>                                                                                           | <b>0.45</b>                |
| <b>Switzerland</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF ABB LTD CHRO 12 (REGD)                         | 7 813.00             | 286 442.11                                                                                                    | 0.06                       |
| CHF ADECCO GROUP AG CHRO 1 (REGD)                  | 833.00               | 43 593.96                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF ALCON AG CHRO 01                               | 2 070.00             | 143 991.99                                                                                                    | 0.03                       |
| CHF BALOGH-HUDGS CHRO 1 (REGD)                     | 229.00               | 37 761.38                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF BARRY CALLEBAUT AG CHRO 02 (REGD)              | 15.00                | 34 324.79                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF BOE CANT VAUDGEE CHFI                          | 119.00               | 11 048.54                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF CLARIANT CHFO 00 (REGD)                        | 968.00               | 20 940.06                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHFI 5.70                 | 942.00               | 34 400.27                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF CREDIT SUISSE GRP CHFO 04 (REGD)               | 10 825.00            | 117 957.41                                                                                                    | 0.03                       |
| CHF EMS-CHEMIE HUGG AG CHRO 01 (REGD) (POST SPLIT) | 40.00                | 37 493.75                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF GEBERIT CHRO 10 (REGD)                         | 184.00               | 118 639.46                                                                                                    | 0.03                       |
| CHF GMAUDAN AG CHFI 10                             | 39.00                | 174 022.35                                                                                                    | 0.04                       |
| CHF HOLCIM LTD CHQ2 (REGD)                         | 2 179.00             | 129 526.15                                                                                                    | 0.03                       |
| CHF JULIUS BAER GRUPPE CHFO 02 (REGD)              | 948.00               | 64 932.29                                                                                                     | 0.02                       |
| CHF KUHNENAGEL INTL CHFI 08 (REGD) (POST SPLIT)    | 238.00               | 80 343.36                                                                                                     | 0.02                       |
| CHF LOGITECH INTL CHRO 25 (REGD) (POST SPLIT)      | 720.00               | 89 184.41                                                                                                     | 0.02                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                          | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| CHF LONZA GROUP AG CHF (REGD)                        | 319.00               | 205 371.66                                                                                                    | 0.05                       |
| CHF NESTLE SA CHF 100REGD                            | 12 249.00            | 1 507 715.91                                                                                                  | 0.35                       |
| CHF NOVARTIS AG CHF 500REGD                          | 9 437.00             | 828 118.13                                                                                                    | 0.19                       |
| CHF PARTNERS GROUP HLG CHF 01 (REGD)                 | 99.00                | 141 358.76                                                                                                    | 0.03                       |
| CHF RICHEMONT(CE) FRD CHF 00 (REG) SER 'A'           | 2 227.00             | 271 518.93                                                                                                    | 0.06                       |
| CHF SCHNIDLER-HLDG AG CHF 1 (REG) EXPOST-SURD        | 106.00               | 30 644.35                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF SGS LTD CHF (REGD)                               | 28.00                | 81 034.08                                                                                                     | 0.02                       |
| CHF SKA AG CHF 01 (REG)                              | 604.00               | 194 292.77                                                                                                    | 0.04                       |
| CHF SONOVA HOLDING AG CHF 05 (REGD)                  | 235.00               | 83 563.66                                                                                                     | 0.02                       |
| CHF STRAUMANN HLDG CHF 1 (REGD)                      | 45.00                | 70 425.85                                                                                                     | 0.02                       |
| CHF SWATCH GROUP CHF 450REGD                         | 228.00               | 15 806.75                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF SWISS LIFE HLDG CHFS 100REGD                     | 128.00               | 66 380.39                                                                                                     | 0.02                       |
| CHF SWISS PRIME SITE CHFS 3 (REGD)                   | 315.00               | 32 153.22                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF SWISSCOM AG CHF (REGD)                           | 111.00               | 62 451.77                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF TEMENOS AG CHFS (REGD)                           | 271.00               | 41 718.96                                                                                                     | 0.01                       |
| CHF UBS GROUP CHF 10 (REGD)                          | 15 528.00            | 251 821.74                                                                                                    | 0.06                       |
| CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF 10                      | 635.00               | 285 198.20                                                                                                    | 0.06                       |
| <b>Total Switzerland</b>                             |                      | <b>5 558 179.38</b>                                                                                           | <b>1.29</b>                |
| <b>United Arab Emirates</b>                          |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP 1                         | 997.00               | 0.01                                                                                                          | 0.00                       |
| <b>Total United Arab Emirates</b>                    |                      | <b>0.01</b>                                                                                                   | <b>0.00</b>                |
| <b>United Kingdom</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP 0.01                       | 799.00               | 31 709.41                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ANGLO-AMERICAN USD0.5P345                        | 5 478.00             | 244 121.73                                                                                                    | 0.06                       |
| GBP ANTORAGASTA ORD GBP 05                           | 1 638.00             | 35 962.40                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP ASHTED GROUP ORD GBP 10                          | 1 984.00             | 145 186.78                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP ASSOCIATED FOODS ORD GBP 0.568                   | 1 456.00             | 49 027.62                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP 01                     | 3 787.00             | 30 072.50                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP BARCLAYS ORD GBP 25                              | 73 278.00            | 190 720.32                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP 05                     | 475.00               | 31 593.19                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP BP ORD USD0.25                                   | 88 195.00            | 375 113.93                                                                                                    | 0.09                       |
| GBP BURBERRY GROUP ORD GBP 0.005                     | 1 931.00             | 58 631.42                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP COMPASS GROUP ORD GBP 1.105                      | 7 577.00             | 179 246.81                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP CRODA INTL ORD GBP 10009756                      | 600.00               | 39 600.85                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP DIAGEO ORD GBP 28 101/108                        | 9 980.00             | 482 910.84                                                                                                    | 0.11                       |
| GBP DIRECT LINE INSURANCE ORD GBP 0.109090909        | 4 972.00             | 21 012.27                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP 10                    | 933.00               | 127 108.71                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP 0.25                     | 21 486.00            | 410 550.25                                                                                                    | 0.09                       |
| GBP HARGREAVES LANGDON ORD GBP 0.04 (NEW)            | 1 293.00             | 30 455.85                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50 (UK REG)                  | 86 805.00            | 581 809.74                                                                                                    | 0.13                       |
| GBP IMPERIAL BRANDS PLC GBP 10                       | 1 181.00             | 95 092.66                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP INTERCONTINENTAL HOTELS ORD GBP 208521308        | 698.00               | 48 826.51                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP INTERTEK GROUP ORD GBP 01                        | 680.00               | 32 468.13                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP 0.025                 | 28 178.00            | 105 785.71                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP 0.8918804              | 1 325.00             | 142 655.34                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP M&G PLC ORD GBP 05                               | 9 778.00             | 33 977.15                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP MONDI ORD EUR0.20                                | 1 990.00             | 53 930.79                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP MORRISON'S SUPERMARKET ORD GBP 10                | 11 846.00            | 29 779.93                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP 1                      | 20 452.00            | 80 180.11                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP NEXT ORD GBP 10                                  | 571.00               | 66 216.57                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP PEARSON ORD GBP 25                               | 2 972.00             | 34 566.47                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP PERKINSON ORD GBP 10                             | 1 332.00             | 39 832.64                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP 10                      | 2 662.00             | 28 044.47                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP PRUDENTIAL ORD GBP 05                            | 11 237.00            | 239 780.67                                                                                                    | 0.06                       |
| GBP RIO TINTO ORD GBP 10                             | 4 803.00             | 414 017.45                                                                                                    | 0.10                       |
| GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP 1.00                   | 4 110.00             | 39 973.46                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SARGENT & Lundy ORD GBP 28571428                 | 8 643.00             | 32 631.88                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP 1                         | 618.00               | 31 247.78                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20                       | 3 768.00             | 82 512.45                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50                   | 11 756.00            | 84 659.24                                                                                                     | 0.02                       |
| GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP 1.396825396            | 8 528.00             | 33 329.20                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR STELLANTIS NV COM EUR0.01                        | 8 731.00             | 173 553.45                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP 01                         | 14 355.00            | 34 975.25                                                                                                     | 0.01                       |
| GBP TESCO ORD GBP 0.033333                           | 31 852.00            | 101 082.28                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR UNILEVER PLC ORD GBP 0.31111                     | 11 206.00            | 668 198.55                                                                                                    | 0.15                       |
| GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238095 (POST CONS)   | 114 824.00           | 209 049.47                                                                                                    | 0.05                       |
| <b>Total United Kingdom</b>                          |                      | <b>6 615 381.63</b>                                                                                           | <b>1.39</b>                |
| <b>United States</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV                       | 1 215.00             | 38 377.95                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD BROOKFIELD RENAISSANCE CLASS A SUB VOTING SHARES | 550.00               | 23 286.57                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total United States</b>                           |                      | <b>61 664.52</b>                                                                                              | <b>0.02</b>                |
| <b>Total Registered shares</b>                       |                      | <b>43 501 706.41</b>                                                                                          | <b>10.09</b>               |
| <b>Depository receipts</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>China</b>                                         |                      |                                                                                                               |                            |
| USD FUTU HOLDINGS LIMITED ADS EA RSP B ORD SHS       | 200.00               | 28 454.00                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total China</b>                                   |                      | <b>28 454.00</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Hong Kong</b>                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| USD MELCO RESORTS UNSPARD EACH REP 3 ORD SHS         | 1 000.00             | 17 190.00                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Hong Kong</b>                               |                      | <b>17 190.00</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Ireland</b>                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD JAMES HARDIE ID PLC CUPS EUR0.5                  | 1 891.00             | 62 925.89                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Ireland</b>                                 |                      | <b>62 925.89</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Israel</b>                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| USD TEVA PHARMASIA AD (CNV 1 ORD 1/10.10)            | 4 900.00             | 90 960.00                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Israel</b>                                  |                      | <b>90 960.00</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

| Description                                                         | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>The Netherlands</b>                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ABN AMRO BANK N.V. DE EACH REP SHS                              | 1 984.00             | 28 489.05                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                                        |                      | <b>28 489.05</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Singapore</b>                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS                               | 100.00               | 25 324.00                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Singapore</b>                                              |                      | <b>25 324.00</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Total Depository receipts</b>                                    |                      | <b>211 342.74</b>                                                                                             | <b>0.05</b>                |
| <b>Certificates on investment funds</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Ireland</b>                                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| USD STAR COMPASS PLC OUBS DYNAMIC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.06.23 | 3 850 000.00         | 9 556 560.00                                                                                                  | 2.22                       |
| <b>Total Ireland</b>                                                |                      | <b>9 556 560.00</b>                                                                                           | <b>2.22</b>                |
| <b>Total Certificates on investment funds</b>                       |                      | <b>9 556 560.00</b>                                                                                           | <b>2.22</b>                |
| <b>Investment funds, closed end</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Canada</b>                                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| CAD CANADIAN APARTMENT PROF. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST           | 400.00               | 18 336.23                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST                             | 789.00               | 13 865.14                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Canada</b>                                                 |                      | <b>32 201.37</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Singapore</b>                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST                           | 13 900.00            | 30 831.60                                                                                                     | 0.01                       |
| SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST    | 18 800.00            | 29 745.26                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Singapore</b>                                              |                      | <b>60 576.86</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>United Kingdom</b>                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP SEGRO PLC REIT                                                  | 5 249.00             | 77 860.27                                                                                                     | 0.02                       |
| <b>Total United Kingdom</b>                                         |                      | <b>77 860.27</b>                                                                                              | <b>0.02</b>                |
| <b>Total Investment funds, closed end</b>                           |                      | <b>170 638.50</b>                                                                                             | <b>0.04</b>                |
| <b>Rights</b>                                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Singapore</b>                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| SGD SINGAPORE AIRLINES LTD RIGHTS 16.06.21                          | 14 839.00            | 0.11                                                                                                          | 0.00                       |
| <b>Total Singapore</b>                                              |                      | <b>0.11</b>                                                                                                   | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Rights</b>                                                 |                      | <b>0.11</b>                                                                                                   | <b>0.00</b>                |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>USD</b>                                                          |                      |                                                                                                               |                            |
| USD 3M CO 2.25000% 16-19.09.26                                      | 390 000.00           | 371 683.88                                                                                                    | 0.09                       |
| USD ABU DHABI GOVERNMENT OF REG-S 3.12500% 17-11.10.27              | 1 000 000.00         | 1 032 687.30                                                                                                  | 0.25                       |
| USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28                       | 900 000.00           | 1 032 556.51                                                                                                  | 0.23                       |
| USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30                               | 830 000.00           | 775 587.03                                                                                                    | 0.18                       |
| USD ALPHABET INC 1.99800% 18-15.08.28                               | 525 000.00           | 550 639.57                                                                                                    | 0.13                       |
| USD AMERICAN EXPRESS CO 3.45000% 18-27.02.23                        | 700 000.00           | 735 728.81                                                                                                    | 0.17                       |
| USD APPLE INC 1.85000% 20-11.05.30                                  | 950 000.00           | 934 985.66                                                                                                    | 0.21                       |
| USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29                                  | 800 000.00           | 814 939.73                                                                                                    | 0.14                       |
| USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23                                  | 250 000.00           | 239 982.44                                                                                                    | 0.06                       |
| USD APPLE INC 2.45000% 16-04.08.28                                  | 1 080 000.00         | 1 035 553.97                                                                                                  | 0.25                       |
| USD APPLE INC 2.85000% 16-23.02.23                                  | 475 000.00           | 494 337.25                                                                                                    | 0.11                       |
| USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27                                  | 775 000.00           | 835 899.16                                                                                                    | 0.20                       |
| USD BANK OF NOVA SCOTIA 2.00000% 19-15.11.22                        | 390 000.00           | 398 585.16                                                                                                    | 0.08                       |
| USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15.12.23              | 500 000.00           | 537 917.53                                                                                                    | 0.12                       |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.85000% 20-12.03.30            | 175 000.00           | 174 402.27                                                                                                    | 0.04                       |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 18-15.03.28                     | 275 000.00           | 301 520.88                                                                                                    | 0.07                       |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.75000% 19-27.09.24              | 250 000.00           | 280 247.71                                                                                                    | 0.06                       |
| USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.30000% 21-29.01.31              | 400 000.00           | 381 803.83                                                                                                    | 0.09                       |
| USD CHEVRON CORP 2.23800% 20-11.05.30                               | 621 000.00           | 634 398.41                                                                                                    | 0.19                       |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.90000% 18-16.03.28       | 430 000.00           | 511 911.77                                                                                                    | 0.12                       |
| USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4 3.7500% 12-15.06.22             | 625 000.00           | 649 931.25                                                                                                    | 0.15                       |
| USD EQUINOR ASA 2.37500% 20-22.05.30                                | 300 000.00           | 305 371.27                                                                                                    | 0.07                       |
| USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28                                | 500 000.00           | 556 235.80                                                                                                    | 0.13                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27                   | 300 000.00           | 322 374.88                                                                                                    | 0.07                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20-17.05.30                   | 2 110 000.00         | 1 986 215.35                                                                                                  | 0.46                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 21-14.02.31                   | 1 740 000.00         | 1 671 026.49                                                                                                  | 0.39                       |
| USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.00000% 17-17.05.22                  | 200 000.00           | 203 533.21                                                                                                    | 0.05                       |
| USD EXPORTSIMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 15-10.11.25                | 700 000.00           | 766 850.00                                                                                                    | 0.18                       |
| USD EXPORTSIMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22                | 200 000.00           | 202 787.50                                                                                                    | 0.05                       |
| USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26                           | 525 000.00           | 571 804.80                                                                                                    | 0.13                       |
| USD EXXON MOBIL CORP 3.48200% 20-19.03.30                           | 90 000.00            | 99 537.11                                                                                                     | 0.02                       |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27            | 400 000.00           | 427 681.02                                                                                                    | 0.10                       |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29            | 800 000.00           | 845 071.85                                                                                                    | 0.20                       |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.28            | 450 000.00           | 474 073.94                                                                                                    | 0.11                       |
| USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22       | 400 000.00           | 410 166.42                                                                                                    | 0.09                       |
| USD INTERNATIONAL CIVIL ASSOCIATION-REG-S 1.00000% 20-03.12.30      | 500 000.00           | 470 038.00                                                                                                    | 0.11                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29     | 500 000.00           | 508 472.76                                                                                                    | 0.12                       |
| USD JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01.09.30                          | 500 000.00           | 479 389.29                                                                                                    | 0.11                       |
| USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.01.28                          | 250 000.00           | 273 217.07                                                                                                    | 0.06                       |
| USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23                          | 300 000.00           | 324 339.11                                                                                                    | 0.08                       |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.75000% 17-19.03.23                     | 400 000.00           | 418 825.00                                                                                                    | 0.10                       |
| USD KOREA HYDROGENUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22    | 200 000.00           | 206 725.00                                                                                                    | 0.05                       |
| USD KOREA HYDROGENUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27    | 800 000.00           | 875 536.60                                                                                                    | 0.20                       |
| USD KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD-REG-S 2.12500% 20-03.02.25        | 200 000.00           | 206 974.00                                                                                                    | 0.05                       |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23            | 850 000.00           | 870 471.01                                                                                                    | 0.18                       |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25            | 750 000.00           | 790 296.02                                                                                                    | 0.18                       |
| USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.09.27       | 1 200 000.00         | 1 329 975.00                                                                                                  | 0.31                       |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25             | 775 000.00           | 815 030.37                                                                                                    | 0.19                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                                      | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.87500% 20-03-09-30          | 300 000.00           | 279 478.29                                                                                                    | 0.06                       |
| USD MICROSOFT CORP 2.85000% 15-03-11-22                          | 250 000.00           | 257 714.30                                                                                                    | 0.06                       |
| USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06-02-24                          | 725 000.00           | 771 350.58                                                                                                    | 0.18                       |
| USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06-02-27                          | 1 500 000.00         | 1 671 280.19                                                                                                  | 0.39                       |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.30000% 16-12-07-28          | 800 000.00           | 852 614.96                                                                                                    | 0.20                       |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.25000% 20-15-09-30               | 250 000.00           | 234 827.19                                                                                                    | 0.05                       |
| USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 16-10-01-28      | 425 000.00           | 457 888.87                                                                                                    | 0.11                       |
| USD NORDIC INVESTMENT BANK 2.25000% 14-30-09-21                  | 200 000.00           | 201 405.96                                                                                                    | 0.05                       |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21-09-22                   | 850 000.00           | 874 046.50                                                                                                    | 0.20                       |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17-05-27                   | 850 000.00           | 934 608.79                                                                                                    | 0.22                       |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-14-08-30                   | 800 000.00           | 811 661.84                                                                                                    | 0.14                       |
| USD QATAR STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02-06-21                    | 950 000.00           | 949 905.00                                                                                                    | 0.22                       |
| USD QATAR STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14-03-24                    | 300 000.00           | 322 931.25                                                                                                    | 0.07                       |
| USD QATAR STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14-03-29                    | 575 000.00           | 601 250.00                                                                                                    | 0.15                       |
| USD QUEBEC PROVINCE OF 2.50000% 16-20-04-26                      | 850 000.00           | 913 169.77                                                                                                    | 0.21                       |
| USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 16-17-09-28                | 800 000.00           | 904 458.06                                                                                                    | 0.21                       |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-08-01-23          | 400 000.00           | 413 249.95                                                                                                    | 0.10                       |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10-05-28          | 1 275 000.00         | 1 384 638.86                                                                                                  | 0.32                       |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.75000% 20-06-04-30          | 400 000.00           | 420 043.59                                                                                                    | 0.10                       |
| USD SINGAPORE GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17-10-23 | 300 000.00           | 324 714.00                                                                                                    | 0.08                       |
| USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24-01-30                       | 208 000.00           | 213 987.04                                                                                                    | 0.05                       |
| USD TEMASEK FINANCIAL LTD-REG-S 2.37500% 12-23-01-23             | 300 000.00           | 310 012.53                                                                                                    | 0.07                       |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15-01-24          | 350 000.00           | 379 365.39                                                                                                    | 0.09                       |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45000% 19-19-02-29          | 350 000.00           | 385 064.11                                                                                                    | 0.09                       |
| USD VISA INC 2.05000% 20-15-04-30                                | 350 000.00           | 354 980.78                                                                                                    | 0.08                       |
| USD VISA INC 3.15000% 15-14-12-25                                | 400 000.00           | 436 607.31                                                                                                    | 0.10                       |
| USD WALMART INC 2.55000% 13-11-04-23                             | 750 000.00           | 778 918.43                                                                                                    | 0.18                       |
| USD WALMART INC 3.70000% 16-26-06-28                             | 350 000.00           | 397 194.06                                                                                                    | 0.09                       |
| USD WESTRAC BANKING CORP 2.85000% 16-13-05-26                    | 991 000.00           | 1 071 700.10                                                                                                  | 0.25                       |
| USD WESTRAC BANKING CORP 3.35000% 17-08-03-27                    | 300 000.00           | 333 317.34                                                                                                    | 0.08                       |
| Total USD                                                        |                      | 87 047 692.55                                                                                                 | 10.91                      |
| Total Notes, fixed rate                                          |                      | 47 047 692.55                                                                                                 | 10.91                      |
| Medium term notes, fixed rate                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD ABU DHABI EMIRATE OF-REG-S 3.12500% 20-16-04-30              | 900 000.00           | 976 500.00                                                                                                    | 0.23                       |
| USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 14-23-09-21                | 875 000.00           | 478 315.46                                                                                                    | 0.11                       |
| USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01-09-21                   | 400 000.00           | 401 704.00                                                                                                    | 0.09                       |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16-02-22                  | 350 000.00           | 557 296.84                                                                                                    | 0.13                       |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.50000% 17-02-11-27                  | 500 000.00           | 536 947.21                                                                                                    | 0.12                       |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19-09-29                  | 1 400 000.00         | 1 412 123.84                                                                                                  | 0.33                       |
| USD BANK OF MONTREAL 1.90000% 16-27-08-21                        | 300 000.00           | 301 274.96                                                                                                    | 0.07                       |
| USD BANK OF NEW YORK CO INC 0.75000% 21-28-01-28                 | 700 000.00           | 695 098.73                                                                                                    | 0.16                       |
| USD CAISSE D'AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20-09-24 | 400 000.00           | 439 244.92                                                                                                    | 0.10                       |
| USD CLIFFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 1.75000% 19-10-09-24          | 850 000.00           | 870 345.00                                                                                                    | 0.16                       |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.50000% 17-19-09-27    | 130 000.00           | 165 178.02                                                                                                    | 0.04                       |
| USD CPPB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02-11-27                  | 1 000 000.00         | 1 086 015.77                                                                                                  | 0.25                       |
| USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-28-09-22            | 500 000.00           | 511 451.00                                                                                                    | 0.12                       |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 21-13-01-31         | 800 000.00           | 739 684.51                                                                                                    | 0.18                       |
| USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07-04-26              | 350 000.00           | 371 458.88                                                                                                    | 0.09                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.90000% 17-22-11-27  | 1 305 000.00         | 1 407 258.74                                                                                                  | 0.33                       |
| USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13-04-26                 | 400 000.00           | 426 228.00                                                                                                    | 0.10                       |
| USD KOMMUNIKREDIT-REG-S 1.82500% 16-01-06-21                     | 225 000.00           | 225 000.00                                                                                                    | 0.05                       |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18-02-25                  | 225 000.00           | 230 975.84                                                                                                    | 0.05                       |
| USD MDSH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19-04-24                    | 800 000.00           | 616 300.00                                                                                                    | 0.15                       |
| USD MDSH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07-11-29                    | 300 000.00           | 312 768.00                                                                                                    | 0.07                       |
| USD MDSH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 20-21-05-30                    | 800 000.00           | 624 510.00                                                                                                    | 0.14                       |
| USD MORGAN STANLEY 3.12500% 16-27-07-26                          | 300 000.00           | 328 607.76                                                                                                    | 0.08                       |
| USD MTR CORP CLTD-REG-S 2.50000% 16-02-11-26                     | 900 000.00           | 956 286.72                                                                                                    | 0.22                       |
| USD NEDERLANDSE WERKSCHAPS BK NV-REG-S 3.00000% 16-21-12-21      | 200 000.00           | 208 080.00                                                                                                    | 0.05                       |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.87500% 17-18-01-22               | 325 000.00           | 329 254.25                                                                                                    | 0.08                       |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 16-32-07-23               | 415 000.00           | 435 615.54                                                                                                    | 0.10                       |
| USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.80000% 17-28-09-22      | 100 000.00           | 102 312.10                                                                                                    | 0.02                       |
| USD NORDRHEIN-VESTALLEN STATE OF-REG-S 2.25000% 15-16-04-25      | 200 000.00           | 212 193.20                                                                                                    | 0.05                       |
| USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.50000% 20-09-02-27 | 800 000.00           | 623 812.51                                                                                                    | 0.14                       |
| USD SP POWER RASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-30-11-25              | 300 000.00           | 219 419.50                                                                                                    | 0.05                       |
| USD SUMITOMO MITSUBI BANKING CO-REG-S 2.44000% 19-18-06-24       | 418 000.00           | 441 219.82                                                                                                    | 0.10                       |
| USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11-01-22                | 350 000.00           | 355 119.07                                                                                                    | 0.08                       |
| Total USD                                                        |                      | 17 428 600.61                                                                                                 | 4.04                       |
| Total Medium term notes, fixed rate                              |                      | 17 428 600.61                                                                                                 | 4.04                       |
| Bonds, fixed rate                                                |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD BNL BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16-03-26                       | 450 000.00           | 481 850.10                                                                                                    | 0.11                       |
| USD CAISSE D'AMOR DE LA DETTE SOC-REG-S 1.87500% 15-12-02-22     | 225 000.00           | 227 716.96                                                                                                    | 0.05                       |
| USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CA-REG-S 1.35000% 17-27-07-22  | 350 000.00           | 356 766.55                                                                                                    | 0.08                       |
| USD CENTRAL JAPAN RAILWAY CO-REG-S 3.40000% 16-06-09-23          | 400 000.00           | 423 732.84                                                                                                    | 0.10                       |
| USD DBS BANK LTD-REG-S 3.30000% 16-27-11-21                      | 480 000.00           | 487 119.12                                                                                                    | 0.11                       |
| USD DNB BOLSKREDIT AS-REG-S 2.50000% 17-28-03-22                 | 500 000.00           | 509 261.00                                                                                                    | 0.12                       |
| USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.87500% 19-22-01-24                  | 300 000.00           | 322 406.25                                                                                                    | 0.08                       |
| USD FEDERAL HOME LOAN BANK SYSTEM 2.00000% 13-09-09-22           | 600 000.00           | 614 472.34                                                                                                    | 0.14                       |
| USD FMS WERTMANAGEMENT 2.00000% 17-01-08-22                      | 375 000.00           | 383 095.89                                                                                                    | 0.09                       |
| USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05-12-22                       | 250 000.00           | 258 898.50                                                                                                    | 0.06                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.90000% 14-25-11-24  | 875 000.00           | 721 193.36                                                                                                    | 0.17                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.90000% 15-29-07-25  | 550 000.00           | 590 645.79                                                                                                    | 0.14                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14-05-30  | 250 000.00           | 239 966.06                                                                                                    | 0.05                       |
| USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16-07-29                    | 300 000.00           | 317 400.00                                                                                                    | 0.07                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

125

| Description                                                                                            | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10-07.24                                                 | 450 000.00           | 484 777.35                                                                                                    | 0.11                       |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 1.82500% 20-05-10.30                                                 | 200 000.00           | 186 042.72                                                                                                    | 0.04                       |
| USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11-09.23                                                            | 800 000.00           | 846 425.00                                                                                                    | 0.15                       |
| USD KREDIANGSALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20-11.24                                                | 825 000.00           | 667 846.44                                                                                                    | 0.16                       |
| USD KREDIANGSALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30-09.30                                                | 500 000.00           | 482 631.21                                                                                                    | 0.11                       |
| USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.70000% 20-13-02.23                                             | 583 000.00           | 596 331.22                                                                                                    | 0.14                       |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06-05.24                                                         | 200 000.00           | 217 724.15                                                                                                    | 0.05                       |
| USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01-10.21                                              | 175 000.00           | 176 298.48                                                                                                    | 0.04                       |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.12500% 20-07-10.30                                                          | 700 000.00           | 656 023.98                                                                                                    | 0.15                       |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16-05.24                                                          | 750 000.00           | 809 660.09                                                                                                    | 0.19                       |
| USD SWEDBANK AB-REG-S 2.80000% 17-14-03.22                                                             | 200 000.00           | 204 071.50                                                                                                    | 0.05                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 11 040 556.88                                                                                                 | 2.56                       |
| <b>Total Bonds, fixed rate</b>                                                                         |                      | <b>11 040 556.88</b>                                                                                          | <b>2.56</b>                |
| <b>Treasury notes, fixed rate</b>                                                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15-02.29                                                     | 102 000.00           | 111 351.33                                                                                                    | 0.03                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31-01.22                                                     | 5 000.00             | 5 047.85                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15-02.27                                                     | 1 005 000.00         | 1 075 585.56                                                                                                  | 0.25                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15-05.23                                                     | 10 000.00            | 10 310.94                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.82500% 20-15-05.30                                                     | 1 081 000.00         | 998 362.62                                                                                                    | 0.23                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15-02.31                                                     | 2 000 000.00         | 1 914 667.50                                                                                                  | 0.45                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 4 115 345.80                                                                                                  | 0.96                       |
| <b>Total Treasury notes, fixed rate</b>                                                                |                      | <b>4 115 345.80</b>                                                                                           | <b>0.96</b>                |
| <b>Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange</b> |                      | <b>170 670 085.74</b>                                                                                         | <b>39.58</b>               |
| <b>Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>         |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Treasury bills, zero coupon</b>                                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10-09-20-09.21                                               | 2 000 000.00         | 1 999 930.56                                                                                                  | 0.46                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 08-10-20-07-10.21                                            | 3 000 000.00         | 2 999 826.66                                                                                                  | 0.70                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 05-11-20-04-11.21                                            | 3 000 000.00         | 2 999 739.99                                                                                                  | 0.69                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03-12-20-09-06.21                                            | 3 000 000.00         | 2 999 999.16                                                                                                  | 0.70                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 28-01-21-29-07.21                                            | 1 500 000.00         | 1 499 975.84                                                                                                  | 0.35                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 12 499 472.21                                                                                                 | 2.90                       |
| <b>Total Treasury bills, zero coupon</b>                                                               |                      | <b>12 499 472.21</b>                                                                                          | <b>2.90</b>                |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD FANNIE MAE 2.12500% 18-24-08.26                                                                    | 300 000.00           | 744 713.61                                                                                                    | 0.17                       |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 2.87500% 18-12-04.23                                          | 250 000.00           | 261 761.85                                                                                                    | 0.06                       |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A 3.50000% 17-10-01.27                                              | 500 000.00           | 556 641.05                                                                                                    | 0.13                       |
| USD PROCTER & GAMBLE CO 2.90000% 12-06-02.22                                                           | 350 000.00           | 355 205.92                                                                                                    | 0.08                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 1 918 522.63                                                                                                  | 0.44                       |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                                                         |                      | <b>1 918 522.63</b>                                                                                           | <b>0.44</b>                |
| <b>Medium term notes, fixed rate</b>                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-06-07.24                                                   | 350 000.00           | 380 938.31                                                                                                    | 0.09                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 380 938.31                                                                                                    | 0.09                       |
| <b>Total Medium term notes, fixed rate</b>                                                             |                      | <b>380 938.31</b>                                                                                             | <b>0.09</b>                |
| <b>Medium term notes, zero coupon</b>                                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01-05.30                                        | 500 000.00           | 415 567.98                                                                                                    | 0.10                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 415 567.98                                                                                                    | 0.10                       |
| <b>Total Medium term notes, zero coupon</b>                                                            |                      | <b>415 567.98</b>                                                                                             | <b>0.10</b>                |
| <b>Bonds, fixed rate</b>                                                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.62500% 13-17-10.22                                          | 250 000.00           | 254 911.10                                                                                                    | 0.06                       |
| USD HSBC BANK CANADA-REG-S 1.65000% 13-10-09.22                                                        | 300 000.00           | 305 449.92                                                                                                    | 0.07                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 560 361.02                                                                                                    | 0.13                       |
| <b>Total Bonds, fixed rate</b>                                                                         |                      | <b>560 361.02</b>                                                                                             | <b>0.13</b>                |
| <b>Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>   |                      | <b>15 774 852.15</b>                                                                                          | <b>3.55</b>                |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021



| Description                                                                                                                                           | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b>       |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Registered shares</b>                                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| Sweden                                                                                                                                                |                      |                                                                                                               |                            |
| SEK EPRIC AB NPV A RED 02/06/21                                                                                                                       | 2 764 00             | 998.31                                                                                                        | 0.00                       |
| Total Sweden                                                                                                                                          |                      | 998.31                                                                                                        | 0.00                       |
| <b>Total Registered shares</b>                                                                                                                        |                      | <b>998.31</b>                                                                                                 | <b>0.00</b>                |
| <b>Rights</b>                                                                                                                                         |                      |                                                                                                               |                            |
| The Netherlands                                                                                                                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.21                                                                                               | 4 031 00             | 4 154.50                                                                                                      | 0.00                       |
| EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) 09.06.21                                                                                                             | 1 225 00             | 2 171.37                                                                                                      | 0.00                       |
| Total The Netherlands                                                                                                                                 |                      | 6 325.87                                                                                                      | 0.00                       |
| <b>Total Rights</b>                                                                                                                                   |                      | <b>6 325.87</b>                                                                                               | <b>0.00</b>                |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-S 2.95000% 18-11.01.25                                                                                            | 350 000 00           | 376 048.52                                                                                                    | 0.09                       |
| USD US BANK NA/CINCINNATI OH 2.85000% 19-23.05.22                                                                                                     | 400 000 00           | 406 910.90                                                                                                    | 0.09                       |
| Total USD                                                                                                                                             |                      | 784 959.42                                                                                                    | 0.18                       |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                                                                                                        |                      | <b>784 959.42</b>                                                                                             | <b>0.18</b>                |
| <b>Medium term notes, floating rate</b>                                                                                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD NATIONAL BANK OF CANADA 0.550%VAR 20-15.11.24                                                                                                     | 318 000 00           | 317 335.98                                                                                                    | 0.08                       |
| Total USD                                                                                                                                             |                      | 317 335.98                                                                                                    | 0.08                       |
| <b>Total Medium term notes, floating rate</b>                                                                                                         |                      | <b>317 335.98</b>                                                                                             | <b>0.08</b>                |
| <b>Bonds, fixed rate</b>                                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD HSBC BANK CANADA-REG-S 3.30000% 18-28.11.21                                                                                                       | 300 000 00           | 304 502.24                                                                                                    | 0.07                       |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-S 2.75000% 17-22.06.24                                                                                            | 250 000 00           | 266 365.66                                                                                                    | 0.06                       |
| Total USD                                                                                                                                             |                      | 570 867.90                                                                                                    | 0.13                       |
| <b>Total Bonds, fixed rate</b>                                                                                                                        |                      | <b>570 867.90</b>                                                                                             | <b>0.13</b>                |
| <b>Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b> |                      | <b>1 680 510.48</b>                                                                                           | <b>0.39</b>                |
| <b>Recently issued transferable securities and money market instruments</b>                                                                           |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 1.00000% 20-15.09.27                                                                                                     | 450 000 00           | 437 950.08                                                                                                    | 0.10                       |
| Total USD                                                                                                                                             |                      | 437 950.08                                                                                                    | 0.10                       |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                                                                                                        |                      | <b>437 950.08</b>                                                                                             | <b>0.10</b>                |
| <b>Total Recently issued transferable securities and money market instruments</b>                                                                     |                      | <b>437 950.08</b>                                                                                             | <b>0.10</b>                |
| <b>UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Investment funds, open end</b>                                                                                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| Ireland                                                                                                                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INV-USD-CAP                                                                                                   | 52 339.45            | 7 362 067.18                                                                                                  | 1.71                       |
| USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF                                                                                                    | 1 760 060 00         | 41 546 216.30                                                                                                 | 9.63                       |
| USD UBS (IRL) FUND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC                                                                                      | 219 328 00           | 26 732 132.79                                                                                                 | 6.20                       |
| USD UBS (IRL) FUND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC                                                                                      | 898 985 00           | 82 018 899.90                                                                                                 | 19.02                      |
| Total Ireland                                                                                                                                         |                      | 157 659 316.17                                                                                                | 36.56                      |
| Luxembourg                                                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ALMA PLATINUM N° UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IDC-6-CAP                                                                                        | 621.37               | 7 705 852.38                                                                                                  | 1.79                       |
| USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARTY UCITS FUND-A2-CAP                                                                                             | 43 609.48            | 5 879 098.89                                                                                                  | 1.36                       |
| USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PF-USD HDG-CAP                                                                                            | 294 289.52           | 4 114 083.64                                                                                                  | 0.95                       |
| USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EURUSD HEDG10) F-ACC                                                                                         | 54 977 00            | 6 889 187.87                                                                                                  | 1.60                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC                                                                                                 | 29 328 00            | 10 314 657.60                                                                                                 | 2.39                       |
| USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC                                                                                          | 82 229 00            | 10 392 923.31                                                                                                 | 2.41                       |
| USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC                                                                                      | 7 252 00             | 15 507 459.24                                                                                                 | 3.60                       |
| USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC                                                                                                         | 1 00                 | 11 227.66                                                                                                     | 0.00                       |
| Total Luxembourg                                                                                                                                      |                      | 60 808 470.59                                                                                                 | 14.10                      |
| <b>Total Investment funds, open end</b>                                                                                                               |                      | <b>218 467 785.75</b>                                                                                         | <b>50.65</b>               |
| <b>Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>                                  |                      | <b>218 467 785.75</b>                                                                                         | <b>50.65</b>               |
| <b>Total investments in securities</b>                                                                                                                |                      | <b>407 031 195.21</b>                                                                                         | <b>94.39</b>               |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

127

| Description                                                                    | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |       |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------|
| Derivative instruments                                                         |                      |                                                                                                               |                            |       |
| Derivative instruments listed on an official stock exchange                    |                      |                                                                                                               |                            |       |
| Financial Futures on bonds                                                     |                      |                                                                                                               |                            |       |
| USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21                                      | -89.00               | -6 453.13                                                                                                     | 0.00                       |       |
| USD US LONG BOND FUTURE 21.09.21                                               | -6.00                | -703.12                                                                                                       | 0.00                       |       |
| USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21                                         | -102.00              | -9 093.75                                                                                                     | 0.00                       |       |
| USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21                                       | -136.00              | -9 703.19                                                                                                     | 0.00                       |       |
| USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21                                       | -231.00              | -21 656.25                                                                                                    | -0.01                      |       |
| Total Financial Futures on bonds                                               |                      | -47 509.44                                                                                                    | -0.01                      |       |
| Financial Futures on indices                                                   |                      |                                                                                                               |                            |       |
| EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.06.21                                        | 112.00               | 272 161.89                                                                                                    | 0.06                       |       |
| CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.06.21                                         | 13.00                | 81 403.24                                                                                                     | 0.02                       |       |
| GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 18.06.21                                             | 23.00                | 76 960.01                                                                                                     | 0.02                       |       |
| SEK OMX 30 INDEX FUTURE 18.06.21                                               | 21.00                | 253.25                                                                                                        | 0.00                       |       |
| USD S&P500 EMINI FUTURE 18.06.21                                               | 241.00               | 2 931 220.00                                                                                                  | 0.68                       |       |
| JPY TOPIX INDEX FUTURE 10.06.21                                                | 22.00                | 76 157.14                                                                                                     | 0.02                       |       |
| AUD SPI200 INDEX FUTURES 17.06.21                                              | 9.00                 | 80 586.76                                                                                                     | 0.01                       |       |
| HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.21                                            | 3.00                 | 2 647.46                                                                                                      | 0.00                       |       |
| USD MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.06.21                                | 856.00               | 489 850.00                                                                                                    | 0.11                       |       |
| CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 17.06.21                                           | 10.00                | 96 958.66                                                                                                     | 0.02                       |       |
| Total Financial Futures on indices                                             |                      | 4 070 400.51                                                                                                  | 0.94                       |       |
| Total Derivative instruments listed on an official stock exchange              |                      | 4 022 791.17                                                                                                  | 0.93                       |       |
| Total Derivative instruments                                                   |                      | 4 022 791.17                                                                                                  | 0.93                       |       |
| Forward Foreign Exchange contracts                                             |                      |                                                                                                               |                            |       |
| Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date    |                      |                                                                                                               |                            |       |
| USD 2 656 167.49                                                               | AUD 3 895 000.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -1 999.56                  | 0.00  |
| USD 4 164 943.90                                                               | CHF 3 848 000.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -119 820.79                | -0.03 |
| USD 954 367.65                                                                 | DKK 5 950 000.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -29 771.45                 | -0.01 |
| USD 125 675.36                                                                 | NZD 175 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -1 724.93                  | 0.00  |
| USD 4 083 925.51                                                               | CAD 5 089 000.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -128 462.90                | -0.03 |
| USD 449 355.75                                                                 | SGD 605 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -6 646.23                  | 0.00  |
| USD 11 713 706.35                                                              | JPY 1 276 630 000.00 | 4.6.2021                                                                                                      | 49 703.87                  | 0.01  |
| USD 235 886.50                                                                 | NOK 2 000 000.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -4 516.56                  | 0.00  |
| USD 1 120 322.65                                                               | HKD 8 700 000.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -626.23                    | 0.00  |
| USD 1 266 156.31                                                               | SEK 10 950 000.00    | 4.6.2021                                                                                                      | -32 372.77                 | -0.01 |
| USD 7 976 891.72                                                               | GBP 5 736 000.00     | 4.6.2021                                                                                                      | -176 841.84                | -0.04 |
| USD 20 493 054.20                                                              | EUR 17 177 000.00    | 4.6.2021                                                                                                      | -506 662.65                | -0.12 |
| JPY 75 000 000.00                                                              | USD 691 358.30       | 4.6.2021                                                                                                      | -5 764.05                  | 0.00  |
| CHF 250 000.00                                                                 | USD 269 322.26       | 4.6.2021                                                                                                      | 6 664.01                   | 0.00  |
| USD 442 171.46                                                                 | CAD 555 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -17 226.93                 | 0.00  |
| USD 473 496.32                                                                 | CHF 445 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -20 917.24                 | 0.00  |
| USD 635 066.94                                                                 | EUR 540 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -25 176.46                 | -0.01 |
| USD 361 622.34                                                                 | AUD 490 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | 2 336.21                   | 0.00  |
| USD 695 112.84                                                                 | EUR 575 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -7 928.24                  | 0.00  |
| USD 443 944.00                                                                 | GBP 320 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -10 936.53                 | 0.00  |
| USD 8 709 164.04                                                               | JPY 946 230 000.00   | 14.7.2021                                                                                                     | 32 441.55                  | 0.01  |
| USD 1 120 306.66                                                               | HKD 8 700 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | -740.41                    | 0.00  |
| USD 3 962 080.39                                                               | GBP 2 774 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | -81 343.15                 | -0.01 |
| USD 1 314 799.98                                                               | SEK 10 950 000.00    | 14.7.2021                                                                                                     | -6 177.96                  | 0.00  |
| USD 127 279.65                                                                 | NZD 175 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -11 393                    | 0.00  |
| USD 455 906.32                                                                 | SGD 605 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -2 041.70                  | 0.00  |
| USD 972 534.16                                                                 | DKK 5 950 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | -6 259.32                  | 0.00  |
| USD 4 699 636.71                                                               | CAD 5 620 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | -11 766.54                 | 0.00  |
| USD 3 507 244.11                                                               | AUD 4 465 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | 50 472.83                  | 0.01  |
| USD 243 913.18                                                                 | NOK 2 000 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | 3 488.14                   | 0.00  |
| USD 3 180 894.18                                                               | CHF 2 862 000.00     | 14.7.2021                                                                                                     | -4 808.11                  | 0.00  |
| USD 12 808 666.97                                                              | EUR 10 535 000.00    | 14.7.2021                                                                                                     | -82 362.03                 | -0.02 |
| USD 122 989.04                                                                 | ILS 400 000.00       | 14.7.2021                                                                                                     | -191.65                    | 0.00  |
| USD 122 932.65                                                                 | ILS 400 000.00       | 4.6.2021                                                                                                      | -201.73                    | 0.00  |
| USD 11 306 700.00                                                              | USD 8 497 530.10     | 26.6.2021                                                                                                     | 62 880.02                  | 0.01  |
| GBP 5 045 200.00                                                               | USD 7 154 491.67     | 26.6.2021                                                                                                     | 17 497.02                  | 0.00  |
| EUR 61 164 600.00                                                              | USD 99 567 130.92    | 26.6.2021                                                                                                     | -285 255.10                | -0.07 |
| CHF 69 346 400.00                                                              | USD 77 692 040.10    | 26.6.2021                                                                                                     | -537 686.70                | -0.12 |
| CHF 177 100.00                                                                 | USD 197 449.10       | 1.6.2021                                                                                                      | -529.10                    | 0.00  |
| SGD 33 000.00                                                                  | USD 24 908.67        | 1.6.2021                                                                                                      | 73.35                      | 0.00  |
| USD 197 561.65                                                                 | CHF 177 100.00       | 26.6.2021                                                                                                     | 541.54                     | 0.00  |
| USD 24 906.49                                                                  | SGD 33 000.00        | 26.6.2021                                                                                                     | -73.71                     | 0.00  |
| USD 23 235.56                                                                  | GBP 16 400.00        | 26.6.2021                                                                                                     | -57.81                     | 0.00  |
| USD 261 366.67                                                                 | EUR 230 500.00       | 26.6.2021                                                                                                     | -562.53                    | 0.00  |
| USD 298 429.65                                                                 | CHF 268 000.00       | 26.6.2021                                                                                                     | 234.39                     | 0.00  |
| Total Forward Foreign Exchange contracts                                       |                      | -1 847 394.27                                                                                                 | -0.43                      |       |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets |                      | 21 037 314.33                                                                                                 | 4.88                       |       |
| Other assets and liabilities                                                   |                      | 961 960.20                                                                                                    | 0.23                       |       |
| Total net assets                                                               |                      | 431 225 866.54                                                                                                | 100.00                     |       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

## Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2021

| Description | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|-------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|

## Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

## Bearer shares

|                                            |           |                      |             |
|--------------------------------------------|-----------|----------------------|-------------|
| <b>Australia</b>                           |           |                      |             |
| AUD AFTERPAY LTD NPV                       | 3 177.00  | 228 180.57           | 0.01        |
| AUD AGL ENERGY NPV                         | 8 549.00  | 53 732.91            | 0.00        |
| AUD APA GROUP NPV                          | 18 866.00 | 106 209.86           | 0.01        |
| AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV                 | 7 750.00  | 245 254.93           | 0.01        |
| AUD ASX LTD NPV                            | 2 544.00  | 150 189.91           | 0.01        |
| AUD AURIZON HOLDINGS NPV                   | 23 639.00 | 66 237.92            | 0.00        |
| AUD AUST & NZ BANK GRP NPV                 | 37 804.00 | 840 117.37           | 0.04        |
| AUD BLUESCOPE STEEL NPV                    | 7 010.00  | 115 195.90           | 0.01        |
| AUD BRAMBLES LTD NPV                       | 19 231.00 | 161 063.66           | 0.01        |
| AUD CMWALTH BK OF AUST NPV                 | 23 545.00 | 1 617 474.91         | 0.09        |
| AUD COCHLEAR LTD NPV                       | 886.00    | 155 705.92           | 0.01        |
| AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)        | 7 091.00  | 66 228.67            | 0.00        |
| AUD CROWN RESORTS LTD NPV                  | 4 610.00  | 45 960.61            | 0.00        |
| AUD CSL NPV                                | 5 990.00  | 1 345 575.99         | 0.07        |
| AUD DEXUS NPV (STAPLED)                    | 14 854.00 | 119 921.41           | 0.01        |
| AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV                  | 749.00    | 63 947.91            | 0.00        |
| AUD EVOLUTION MINING NPV                   | 19 245.00 | 80 590.56            | 0.00        |
| AUD FORTESCUE METALS G NPV                 | 22 365.00 | 368 647.06           | 0.02        |
| AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)       | 21 392.00 | 321 731.22           | 0.02        |
| AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITY)       | 25 956.00 | 92 426.69            | 0.01        |
| AUD INSURANCE AUST GRP NPV                 | 31 017.00 | 120 523.72           | 0.01        |
| AUD LEND LEASE GROUP NPV                   | 9 301.00  | 66 461.11            | 0.00        |
| AUD MACQUARIE GP LTD NPV                   | 4 621.00  | 549 436.15           | 0.03        |
| AUD MASSEMAN FINANCIAL NPV                 | 1 742.00  | 64 561.16            | 0.00        |
| AUD MEBBANK PRIVATE L NPV                  | 31 415.00 | 76 111.52            | 0.00        |
| AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES        | 48 348.00 | 104 412.32           | 0.01        |
| AUD NATL AUSTRALIA BK NPV                  | 43 911.00 | 916 011.89           | 0.05        |
| AUD NEWCREST MINING NPV                    | 10 728.00 | 235 169.52           | 0.01        |
| AUD NTHN STAR RES LTD NPV                  | 15 035.00 | 136 162.75           | 0.01        |
| AUD ORICA LIMITED NPV                      | 5 001.00  | 52 491.09            | 0.00        |
| AUD ORIGIN ENERGY NPV                      | 23 392.00 | 71 683.11            | 0.00        |
| AUD QANTAS AIRWAYS NPV                     | 11 865.00 | 43 257.13            | 0.00        |
| AUD QBE INS GROUP NPV                      | 19 631.00 | 166 369.36           | 0.01        |
| AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV                 | 2 531.00  | 124 404.15           | 0.01        |
| AUD REA GROUP LIMITED NPV                  | 718.00    | 90 956.97            | 0.01        |
| AUD REECE AUSTRALIA NPV                    | 3 380.00  | 53 561.60            | 0.00        |
| AUD RIO TINTO LIMITED NPV                  | 4 953.00  | 474 364.69           | 0.02        |
| AUD SANTOS LIMITED NPV                     | 26 059.00 | 147 036.10           | 0.01        |
| AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT         | 66 925.00 | 140 904.97           | 0.01        |
| AUD SEEK LIMITED NPV                       | 4 593.00  | 106 647.27           | 0.01        |
| AUD SONIC HEALTHCARE NPV                   | 6 153.00  | 165 695.36           | 0.01        |
| AUD SOUL PATRONS(NEW) NPV                  | 1 363.00  | 31 166.69            | 0.00        |
| AUD SOUTH32 LTD NPV                        | 57 803.00 | 133 332.39           | 0.01        |
| AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)                | 32 246.00 | 116 563.26           | 0.01        |
| AUD SUNCORP GROUP LTD NPV                  | 17 393.00 | 149 709.13           | 0.01        |
| AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)   | 16 605.00 | 75 447.70            | 0.00        |
| AUD TABCORP HDGS LTD NPV                   | 31 302.00 | 123 811.79           | 0.01        |
| AUD TELSTRA CORP NPV                       | 46 766.00 | 132 930.52           | 0.01        |
| AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV     | 35 799.00 | 364 617.80           | 0.02        |
| AUD TREASURY WINE ESTA NPV                 | 9 426.00  | 84 945.73            | 0.00        |
| AUD VICINITY CENTRES NPV(STAPLED SECURITY) | 49 834.00 | 80 175.45            | 0.00        |
| AUD WESTFARMERS LTD NPV                    | 15 000.00 | 643 119.44           | 0.03        |
| AUD WESTRAC BIG CORP NPV                   | 46 164.00 | 965 382.12           | 0.05        |
| AUD WISETECH GLOBAL LT NPV                 | 1 922.00  | 41 996.45            | 0.00        |
| AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV                 | 13 175.00 | 222 420.75           | 0.01        |
| AUD WOODWORTH'S GRP LTD NPV                | 16 568.00 | 533 754.04           | 0.03        |
| <b>Total Australia</b>                     |           | <b>14 129 233.16</b> | <b>6.73</b> |
| <b>Austria</b>                             |           |                      |             |
| EUR ERSTE GROUP BK AG NPV                  | 3 896.00  | 180 229.21           | 0.01        |
| EUR OMV AG NPV(VAR)                        | 1 975.00  | 113 037.63           | 0.01        |
| EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)          | 2 286.00  | 54 465.83            | 0.00        |
| EUR VERBUND AG CLASS A NPV                 | 905.00    | 82 967.37            | 0.01        |
| EUR VOESTALPINE AG NPV                     | 1 629.00  | 73 613.12            | 0.00        |
| <b>Total Austria</b>                       |           | <b>654 353.36</b>    | <b>0.63</b> |
| <b>Belgium</b>                             |           |                      |             |
| EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV                  | 10 074.00 | 736 233.05           | 0.04        |
| EUR COURUYT SA NPV                         | 766.00    | 46 621.45            | 0.00        |
| EUR ELIA SYS OPERATOR NPV                  | 432.00    | 46 411.07            | 0.00        |
| EUR GRE BRUXELLES LAM NPV                  | 1 612.00  | 162 661.20           | 0.01        |
| EUR PROXIMUS SA NPV                        | 2 432.00  | 49 780.76            | 0.00        |
| EUR SOPRIA NPV                             | 280.00    | 106 018.68           | 0.01        |
| EUR SOGWAY SA NPV                          | 921.00    | 124 317.10           | 0.01        |
| EUR UMICORE NPV                            | 2 664.00  | 159 627.64           | 0.01        |
| <b>Total Belgium</b>                       |           | <b>1 476 071.15</b>  | <b>0.68</b> |
| <b>Canada</b>                              |           |                      |             |
| CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV             | 3 190.00  | 72 244.35            | 0.00        |
| CAD ALGONQUIN POWER/UTIL COM NPV           | 7 200.00  | 110 374.97           | 0.01        |
| CAD ALTASIS LTD COM NPV                    | 3 351.00  | 66 293.27            | 0.00        |
| CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG                  | 991.00    | 35 789.53            | 0.00        |
| CAD B2 GOLD CORP COM NPV                   | 14 600.00 | 74 685.87            | 0.00        |
| CAD BALLARD POWER SYS COM NPV              | 2 700.00  | 46 955.55            | 0.00        |
| CAD CAE INC COM NPV                        | 3 640.00  | 113 315.12           | 0.01        |
| CAD CAMSCO CORP COM                        | 5 194.00  | 102 106.68           | 0.01        |
| CAD CANADIAN UTILS LTD CL A                | 1 583.00  | 45 900.56            | 0.00        |
| CAD CANDY GROWTH CORP COM NPV              | 2 249.00  | 56 313.49            | 0.00        |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                   | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| CAD EMERA INC COM                             | 3 221.00             | 150 078.71                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD EMPIRE LTD CL A                           | 2 148.00             | 71 888.80                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD HYDRO ONE INC COM NPV                     | 4 280.00             | 106 219.02                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD IGM FINANCIAL INC COM                     | 1 223.00             | 45 038.71                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD INANHOE MINES LTD COM NPV CL A            | 8 200.00             | 80 341.09                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV                | 2 799.00             | 70 015.55                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV                 | 17 136.00            | 138 012.81                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV                | 3 394.00             | 145 806.31                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD LUNDIN MINING CORP COM                    | 9 350.00             | 99 296.83                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD NORTHLAND POWER INC COM NPV               | 2 429.00             | 81 610.06                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD) | 700.00               | 52 594.16                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD OLEX CORP SUB VTG                         | 1 138.00             | 82 503.83                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD PAN AMER SILVER COM NPV                   | 2 728.00             | 91 927.19                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD QUEBECOR INC CL B                         | 2 416.00             | 85 494.58                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD RITCHE BROS AUCTIONEERS COM               | 1 423.00             | 84 147.93                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD TELUS CORPORATION NPV                     | 5 645.00             | 126 628.18                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD TMX GROUP LTD COM NPV                     | 788.00               | 86 542.37                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD TORMONT IND LTD COM                       | 1 100.00             | 97 926.50                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV                | 1 113.00             | 86 066.10                                                                                                     | 0.01                       |
| CAD WFP GLOBAL INC COM NPV                    | 1 545.00             | 172 608.77                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD YAMANA GOLD INC COM                       | 13 030.00            | 67 625.28                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Canada</b>                           |                      | <b>2 708 353.67</b>                                                                                           | <b>0.18</b>                |
| <b>Denmark</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER B/DKK1000         | 78.00                | 215 808.48                                                                                                    | 0.01                       |
| DKK A.P. MOELLER-MAERSK A/DKK1000             | 39.00                | 103 222.94                                                                                                    | 0.01                       |
| DKK AMBU A/S SER B/DKK0.5                     | 2 171.00             | 81 016.12                                                                                                     | 0.00                       |
| DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10                    | 1 383.00             | 124 227.75                                                                                                    | 0.01                       |
| DKK DANKER BANK A/S DKK10                     | 9 108.00             | 189 194.88                                                                                                    | 0.01                       |
| DKK DSV PANALPINA A/S DKK1                    | 2 684.00             | 649 716.01                                                                                                    | 0.03                       |
| DKK GENMAB A/S DKK1 (BEAR)                    | 840.00               | 340 117.87                                                                                                    | 0.02                       |
| DKK GN STORE NORD DKK8                        | 1 839.00             | 139 301.33                                                                                                    | 0.01                       |
| DKK NOVODYMEIS A/S SER B/DKK2 (POST CONS)     | 2 747.00             | 200 415.89                                                                                                    | 0.01                       |
| DKK ORSTED A/S DKK10                          | 2 448.00             | 371 368.24                                                                                                    | 0.02                       |
| DKK RANDORA A/S DKK1                          | 1 306.00             | 176 825.85                                                                                                    | 0.01                       |
| DKK ROCKWOOL INTL SER B/DKK10                 | 92.00                | 45 781.08                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Denmark</b>                          |                      | <b>2 616 998.08</b>                                                                                           | <b>0.18</b>                |
| <b>Finland</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR KESKO OYJ EUR2 SER B                      | 3 904.00             | 134 939.09                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD B                | 4 713.00             | 381 121.79                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR WARTTILA OYJ ABP SER B/EUR3.50            | 6 771.00             | 91 478.12                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Finland</b>                          |                      | <b>607 539.00</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>France</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ACCOR EUR3                                | 2 302.00             | 92 485.79                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ACP EUR3                                  | 352.00               | 48 782.76                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR AIR LIQUIDE & 3 EUR5.5 (POSTSUBDIVISION)  | 6 295.00             | 1 070 440.39                                                                                                  | 0.06                       |
| EUR AIRBUS EUR1                               | 7 737.00             | 1 011 573.86                                                                                                  | 0.05                       |
| EUR ALSTOM EUR2.00                            | 3 385.00             | 189 212.85                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR AMUNDI EUR2.5 (ANM)                       | 855.00               | 75 998.09                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ARKEMA EUR10                              | 926.00               | 121 991.74                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR ATOS SE EUR1                              | 1 301.00             | 87 232.21                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR AXA EUR2.29                               | 25 229.00            | 696 508.03                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR BICOMERBUX NPV (POST SPLIT)               | 616.00               | 70 811.39                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR BNP PARIBAS EUR2                          | 14 989.00            | 1 022 158.20                                                                                                  | 0.05                       |
| EUR BOLLORÉ EURO16                            | 12 352.00            | 64 516.48                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR BOUYGUES EUR1                             | 2 894.00             | 109 947.68                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR BUREAU VERITAS EURO12                     | 4 229.00             | 130 143.67                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR CAFEMINI EUR8                             | 2 199.00             | 402 950.41                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR CARREFOUR EUR2.50                         | 6 293.00             | 189 531.38                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR CIE DE ST-GOBAIN EURM                     | 6 835.00             | 458 120.47                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR CNP ASSURANCES EUR1                       | 2 279.00             | 41 213.81                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR COVIVO EUR3                               | 700.00               | 66 020.65                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR8                   | 14 975.00            | 223 408.66                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR DANGNE EURO25                             | 6 290.00             | 590 915.30                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR DASSAULT AVIATION EUR8                    | 29.00                | 36 414.18                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR DASSAULT SYSTEMES EURO30                  | 1 798.00             | 413 378.30                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR EDENRED EUR2                              | 3 298.00             | 179 316.37                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR EDF EURO.5                                | 6 581.00             | 91 928.52                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR EIFFAGE EUR4                              | 1 031.00             | 113 878.28                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR ENGIE EUR1                                | 24 048.00            | 357 208.08                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR ESSAORLUXOTTICA EURO18                    | 3 774.00             | 654 674.20                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR EURAZEO NPV                               | 594.00               | 53 052.86                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR FAURCIA EUR7                              | 1 482.00             | 79 061.76                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR GETUNK SE EURO40                          | 6 288.00             | 100 354.45                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR HERMES INTL NPV                           | 422.00               | 594 641.94                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR ILIAD NPV                                 | 218.00               | 36 222.47                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR IPSEN EUR1                                | 463.00               | 46 860.68                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR KERING EUR4                               | 997.00               | 912 164.27                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR KLEPERRÉ EUR1.40                          | 2 350.00             | 87 923.10                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR L'ORÉAL EURO20                            | 3 360.00             | 1 513 014.70                                                                                                  | 0.08                       |
| EUR LEGRAND SA EURM                           | 3 557.00             | 372 445.45                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR LVMH MOËT HENNESSY EURO30                 | 3 899.00             | 2 948 723.89                                                                                                  | 0.15                       |
| EUR NATIXE EUR1.8                             | 11 397.00            | 56 518.50                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ORANGE EURM                               | 27 166.00            | 345 763.05                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR ORPEA EUR2.5                              | 646.00               | 80 957.77                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR PERNOD RICARD EUR1.55                     | 2 812.00             | 619 372.24                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO40                 | 2 833.00             | 192 239.09                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR REMY COINTREAU EUR1.80                    | 320.00               | 66 864.28                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR RENAUT SA EURO.81                         | 2 435.00             | 100 731.97                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR SARLAN EURO20                             | 4 409.00             | 659 601.83                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR SANOFI EUR2                               | 15 149.00            | 1 610 851.80                                                                                                  | 0.08                       |
| EUR SARTORIUS STEDM B EURO20 (POST SUBD)      | 384.00               | 166 389.35                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8                   | 7 255.00             | 1 149 402.28                                                                                                  | 0.06                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

137

| Description                                         | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-----------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| EUR SCOR SE EUR7.878972 (POST CONS)                 | 2 028.00             | 85 955.81                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SIB SA EUR1                                     | 367.00               | 88 304.92                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SOC GENERALE EUR1.25                            | 10 518.00            | 336 991.92                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR SODEKO EUR4                                     | 1 090.00             | 106 420.43                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR SUEZ EUR4                                       | 4 451.00             | 106 622.62                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50                         | 796.00               | 306 177.97                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR THALES EUR3                                     | 1 378.00             | 141 286.31                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR TOTAL SE EUR2.5                                 | 33 486.00            | 1 591 893.54                                                                                                  | 0.08                       |
| EUR UBISOFT ENTERTAIN EUR0.31                       | 1 266.00             | 92 810.58                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO-WF NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1 CLS) | 1 784.00             | 155 258.16                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR VALEO EUR1 (POST SUBS)                          | 2 848.00             | 99 800.49                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR VEOUA ENVIRONNEME EUR5                          | 7 121.00             | 229 756.81                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR VINCI EUR2.50                                   | 6 810.00             | 779 674.82                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR VINCI SA EUR5.50                                | 10 106.00            | 367 223.32                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR WENDEL EUR4                                     | 375.00               | 52 359.99                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR WORLDLINE EUR0.68                               | 3 143.20             | 300 832.67                                                                                                    | 0.02                       |
| <b>Total France</b>                                 |                      | <b>25 109 322.68</b>                                                                                          | <b>1.30</b>                |
| <b>Germany</b>                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1                | 4 371.00             | 463 342.41                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR BECHTEL AG NPV                                  | 355.00               | 88 404.82                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR BEIERSDORF AG NPV                               | 1 334.00             | 157 947.50                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV                          | 542.00               | 100 527.99                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR COMMERZBANK AG NPV                              | 13 090.00            | 105 597.62                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR CONTINENTAL AG ORD NPV                          | 1 425.00             | 210 641.20                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR COVESTRO AG NPV                                 | 2 362.00             | 185 476.83                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)                     | 4 810.00             | 294 220.94                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR FRESenius MED CARE NPV                          | 2 943.00             | 235 182.20                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR FRESenius SE & CO KGAA NPV                      | 5 453.00             | 294 319.60                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR GEA GROUP AG NPV                                | 1 971.00             | 88 441.07                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR HEIDELBERGCEMENT NPV                            | 1 817.00             | 185 661.30                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR HELLFRESH SE NPV                                | 1 969.00             | 179 977.06                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR HENKEL AG & CO KGAA                             | 1 482.00             | 146 316.16                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR KION GROUP AG NPV                               | 953.00               | 101 860.51                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR KNORR BREMSE AG NPV                             | 1 022.00             | 127 079.06                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR LANXESS AG NPV                                  | 1 089.00             | 81 818.88                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR MERCK KGAA NPV                                  | 1 729.00             | 311 915.07                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV                           | 768.00               | 56 790.43                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR PUMA SE NPV                                     | 1 281.00             | 146 942.26                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR RATIONAL AG NPV                                 | 85.00                | 76 385.06                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR RWE AG (NEU) NPV                                | 8 533.00             | 321 854.12                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR SAP AG ORD NPV                                  | 13 876.00            | 1 925 922.58                                                                                                  | 0.10                       |
| EUR SYMRIS AG NPV (BR)                              | 1 758.00             | 233 211.30                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR TEAMVIEWER AG NPV                               | 2 013.00             | 79 668.86                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV                           | 471.00               | 167 923.15                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR ZALANDO SE NPV                                  | 2 047.00             | 218 791.68                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Germany</b>                                |                      | <b>6 528 220.27</b>                                                                                           | <b>0.34</b>                |
| <b>Hong Kong</b>                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| HKD AIA GROUP LTD NPV                               | 159 400.00           | 2 037 349.41                                                                                                  | 0.11                       |
| HKD BANK OF EAST ASIA NPV                           | 16 600.00            | 39 408.32                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD BOC HONG KONG HLDGS HKD5                        | 49 500.00            | 176 897.22                                                                                                    | 0.01                       |
| HKD CHOW TAI FOOK JEWELRY HKD1                      | 12 400.00            | 23 805.29                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1                          | 36 000.00            | 238 413.67                                                                                                    | 0.01                       |
| HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0                       | 36 500.00            | 285 696.34                                                                                                    | 0.02                       |
| HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1                          | 9 500.00             | 39 181.45                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD CLP HOLDINGS HKD5                               | 20 000.00            | 209 187.61                                                                                                    | 0.01                       |
| HKD GALAXY ENTERTAINMENT HKD0.10                    | 29 000.00            | 235 025.06                                                                                                    | 0.01                       |
| HKD HANG LUNG PROP HKD1                             | 26 000.00            | 85 592.10                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD HANG SENG BANK HKD5                             | 10 500.00            | 218 082.02                                                                                                    | 0.01                       |
| HKD HENDERSON LAND DEV HKD2                         | 19 000.00            | 90 822.41                                                                                                     | 0.01                       |
| HKD HKT TRUST AND HKT SHARE TRUSTED UNIT            | 37 000.00            | 50 151.39                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1                         | 15 800.00            | 968 963.19                                                                                                    | 0.05                       |
| USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)    | 14 300.00            | 89 498.00                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD HONGKONG & CHINA GAS HKD0.25                    | 126 000.00           | 219 164.32                                                                                                    | 0.01                       |
| USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)       | 2 900.00             | 187 949.00                                                                                                    | 0.01                       |
| HKD MTR CORP HKD1                                   | 20 500.00            | 114 104.60                                                                                                    | 0.01                       |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1                  | 17 500.00            | 106 989.16                                                                                                    | 0.01                       |
| HKD SINO LAND CO HKD1                               | 36 000.00            | 39 634.34                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD SLM HOLDINGS LTD HKD1.00                        | 31 000.00            | 35 068.87                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD SUN HUNG KAI PROP NPV                           | 17 500.00            | 266 769.41                                                                                                    | 0.01                       |
| HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.50                       | 7 500.00             | 56 937.21                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1                       | 15 000.00            | 44 161.42                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD TECHTRONIC INDUSTRIES HKD0.1                    | 17 500.00            | 329 109.53                                                                                                    | 0.02                       |
| HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST           | 28 200.00            | 268 509.14                                                                                                    | 0.01                       |
| HKD YH GROUP LTD USD0.0001                          | 127 500.00           | 108 915.39                                                                                                    | 0.01                       |
| HKD YHARF REAL ESTATE HKD0.1                        | 23 000.00            | 134 835.66                                                                                                    | 0.01                       |
| HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1                        | 22 000.00            | 87 871.88                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Hong Kong</b>                              |                      | <b>6 793 893.81</b>                                                                                           | <b>0.35</b>                |
| <b>Ireland</b>                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP DCC ORD EURO.25                                 | 1 309.00             | 111 421.32                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR FLUTTER ENTERTAINMENT ORD EURO.09               | 2 184.00             | 406 414.79                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LGT)        | 2 246.00             | 303 715.35                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Ireland</b>                                |                      | <b>821 551.46</b>                                                                                             | <b>0.04</b>                |
| <b>Israel</b>                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| ILS AZRIELI GROUP ILSD.01                           | 352.00               | 26 840.20                                                                                                     | 0.00                       |
| ILS BANK HAPOLAH B.M. ILS1                          | 13 536.00            | 114 838.28                                                                                                    | 0.01                       |
| ILS BK LEUMILE GRAEL ILS1                           | 17 529.00            | 137 099.13                                                                                                    | 0.01                       |
| USD CHECK POINT SOFTWARE ORD ILSD.01                | 1 399.00             | 163 655.02                                                                                                    | 0.01                       |
| USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILSD.01                  | 500.00               | 63 270.00                                                                                                     | 0.00                       |
| ILS ICL GROUP LTD ILS1                              | 6 479.00             | 61 468.51                                                                                                     | 0.00                       |
| ILS GRAEL DISCOUNT BK ILSD.10 ILS'A'                | 14 763.00            | 73 349.18                                                                                                     | 0.00                       |
| ILS NICE SYSTEMS ILS1                               | 829.00               | 181 168.34                                                                                                    | 0.01                       |
| USD WVK.COM LTD COM ILSD.01                         | 700.00               | 181 902.00                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Israel</b>                                 |                      | <b>1 603 570.96</b>                                                                                           | <b>0.05</b>                |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                            | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Italy</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AMPLIFON EURO O2                   | 1 580.00             | 74 290.66                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1            | 15 905.00            | 326 968.67                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR DIABORIN SPA EUR1                  | 359.00               | 63 491.42                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR FINECOBANK SPA EURO 33             | 7 999.00             | 134 328.00                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR INFRASTRUTTURE WMR NPV             | 4 822.00             | 51 741.36                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR POSTE ITALIANE SPA NPV             | 5 433.00             | 76 822.34                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO 55 | 78 157.00            | 44 778.79                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR TELECOM ITALIA SPA EURO 55         | 101 335.00           | 54 341.33                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Italy</b>                     |                      | <b>826 782.57</b>                                                                                             | <b>0.04</b>                |
| <b>Japan</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| JPY ACOM CO NPV                        | 4 700.00             | 21 009.19                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ADVANTEST CORP NPV                 | 3 000.00             | 271 218.98                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY AISEN CORPORATION NPV              | 2 800.00             | 114 082.00                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY ASAHINTECC CO (J) NPV              | 2 800.00             | 64 381.26                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY AZBIL CORP NPV                     | 1 700.00             | 88 142.97                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY BANDAI NAMCO HOLDINGS NPV          | 2 800.00             | 186 357.89                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY CAPCOM CO LTD NPV                  | 2 200.00             | 72 398.19                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CENTRAL JAPAN RWH NPV              | 1 900.00             | 282 494.63                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY CHIBA BANK NPV                     | 5 300.00             | 39 720.01                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CHUGAI PHARM CO NPV                | 8 800.00             | 337 697.39                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY CONCORDIA FINANCIA NPV             | 14 500.00            | 59 151.42                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY COSMOS PHARMACEUTI NPV             | 300.00               | 41 766.08                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CYBERAGENT NPV                     | 6 400.00             | 128 590.89                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY DAIICHI LIFE HOLD NPV              | 13 900.00            | 283 730.52                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY DAIRIKU CO LTD NPV                 | 1 300.00             | 109 328.58                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY DAIICHI SANKYO CO NPV              | 22 300.00            | 515 736.55                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV              | 3 300.00             | 691 734.54                                                                                                    | 0.04                       |
| JPY DAITO TRUST CONS NPV               | 900.00               | 34 775.61                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY DAMPA HOUSE IND NPV                | 7 400.00             | 216 889.14                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY DAMPA HOUSE REIT I&IT              | 27.00                | 75 524.48                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY DISCO CORPORATION NPV              | 400.00               | 122 857.53                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY ESGI CO NPV                        | 3 300.00             | 221 980.78                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY FANUC CORP NPV                     | 2 500.00             | 601 032.95                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY FAST RETAILING CO NPV              | 800.00               | 652 095.62                                                                                                    | 0.04                       |
| JPY FUJI ELECTRIC CO LTD NPV           | 2 000.00             | 93 788.56                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY GUP J&RE REIT                      | 89.00                | 117 885.64                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY GMD PAYMENT GATEWAY NPV            | 800.00               | 72 089.11                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HANEYU HANSHIN HLD NPV             | 3 000.00             | 93 788.56                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HARMONIC DRIVE SYS NPV             | 300.00               | 16 179.90                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV             | 300.00               | 39 728.51                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HIROSE ELECTRIC NPV                | 220.00               | 31 352.44                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HISAMITSU PHARM CO NPV             | 900.00               | 49 362.40                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HOSHIZAKI CORP ORAT NPV            | 600.00               | 53 366.24                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HULIC CO LTD NPV                   | 3 300.00             | 37 134.24                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY IBIDEN CO LTD NPV                  | 1 300.00             | 80 368.39                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD              | 2 058.00             | 46 630.47                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ISUZU MOTORS NPV                   | 6 200.00             | 81 782.53                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ITO EN LTD NPV                     | 500.00               | 27 697.79                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ITOCHU TECHNO-SOLU NPV             | 900.00               | 28 383.38                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV              | 7 400.00             | 171 141.28                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY JAPAN POST INSURAN NPV             | 2 400.00             | 46 071.58                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP  | 22.00                | 132 730.01                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY JSR CORP NPV                       | 3 500.00             | 109 181.13                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY KARMA CORP NPV                     | 5 100.00             | 70 629.37                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KAKAKU.COM INC NPV                 | 1 800.00             | 54 674.54                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KANSAI ELEC POWER NPV              | 10 300.00            | 97 732.07                                                                                                     | 0.02                       |
| JPY KANSAI PAINT CO NPV                | 1 900.00             | 51 323.18                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KAO CORP NPV                       | 6 300.00             | 385 561.50                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY KEO CORPORATION NPV                | 1 400.00             | 87 024.09                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KEGEI ELEC KY CO NPV               | 1 700.00             | 52 447.55                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KIKKOMAN CORP NPV                  | 1 900.00             | 129 488.28                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY KINTETSU GROUP HOL NPV             | 2 500.00             | 86 212.45                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV          | 10 800.00            | 218 329.91                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV             | 800.00               | 71 081.86                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV             | 1 600.00             | 40 425.98                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KOEI TECMO HOLDING NPV             | 520.00               | 24 670.23                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KOTO MFG CO LTD NPV                | 1 300.00             | 84 491.98                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KOMATSU NPV                        | 11 400.00            | 333 783.08                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY KOSE CORPORATION NPV               | 400.00               | 62 781.86                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY KURITA WATER IND NPV               | 1 800.00             | 82 764.29                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY LASERTEC CORP NPV                  | 1 100.00             | 207 139.27                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY LION CORP NPV                      | 2 700.00             | 47 311.87                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY M3 INC NPV                         | 5 800.00             | 392 710.82                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY MAKITA CORP NPV                    | 2 800.00             | 135 143.29                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY MCDONALD'S HOLDING NPV             | 700.00               | 31 708.20                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV              | 1 500.00             | 93 240.09                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MINEREA MITSUMI INC                | 4 800.00             | 130 755.32                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY MITSUBISHI GROUP INC NPV           | 3 800.00             | 122 272.30                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY MITSUBISHI GAS CHM NPV             | 3 100.00             | 72 348.09                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MITSUBISHI NC CAP NPV              | 5 200.00             | 28 995.84                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MITSUBI CHEMICALS NPV              | 2 800.00             | 93 934.82                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MITSUBI FUDOSAN CO NPV             | 12 000.00            | 279 665.43                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY MURA CO LTD NPV                    | 1 100.00             | 50 576.18                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY MONDIAIR CO LTD NPV                | 4 000.00             | 92 947.96                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NABTESCO CORP NPV                  | 1 800.00             | 82 599.75                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NII FOODS LTD NPV                  | 1 500.00             | 59 989.03                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NIDEC CORPORATION NPV              | 5 900.00             | 875 780.43                                                                                                    | 0.05                       |
| JPY NIDON M&A CENTER I NPV             | 4 400.00             | 105 379.39                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY NIPPON BUILDING FD REIT            | 22.00                | 139 587.82                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY NIPPON EXPRESS CO NPV              | 1 100.00             | 68 185.02                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NIPPON PAINT HOLDINGS NPV          | 9 500.00             | 137 556.36                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY NIPPON SANGI HOLDING NPV           | 1 900.00             | 37 515.43                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NIPPON SHINYAKU CO NPV             | 800.00               | 43 000.14                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY NIPPON STEEL CORP NPV              | 10 800.00            | 199 122.45                                                                                                    | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

139

| Description                                       | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <i>JP</i> NISSAN CHEMICAL CO NPV                  | 1 600.00             | 82 928.84                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> NISSHN SEFUM GRP NPV                    | 2 200.00             | 39 061.84                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> NISSIN FOODS HLDG NPV                   | 700.00               | 50 742.72                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> NITORI HOLDINGS CO LTD                  | 1 100.00             | 190 698.84                                                                                                    | 0.01                       |
| <i>JP</i> NITTO DENKO CORP NPV                    | 2 100.00             | 182 978.20                                                                                                    | 0.01                       |
| <i>JP</i> NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC         | 1 400.00             | 35 923.00                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> NSK LTD NPV                             | 3 600.00             | 34 191.89                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> ODAVASHI CORP NPV                       | 7 600.00             | 84 054.12                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> OBIC CO LTD NPV                         | 1 000.00             | 187 577.13                                                                                                    | 0.01                       |
| <i>JP</i> ODAKYU ELEC RUVV NPV                    | 4 000.00             | 109 368.53                                                                                                    | 0.01                       |
| <i>JP</i> OJ HOLDINGS CO NPV                      | 13 200.00            | 78 310.71                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> OLYMPUS CORP NPV                        | 15 300.00            | 328 811.19                                                                                                    | 0.02                       |
| <i>JP</i> OAO PHARMACEUTICAL NPV                  | 4 600.00             | 104 158.50                                                                                                    | 0.01                       |
| <i>JP</i> ORACLE CORP JAPAN NPV                   | 500.00               | 45 568.81                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> ORIENTAL LAND CO NPV                    | 2 600.00             | 387 641.12                                                                                                    | 0.02                       |
| <i>JP</i> PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP | 5 900.00             | 116 279.54                                                                                                    | 0.01                       |
| <i>JP</i> PERTOREAM INC NPV                       | 1 200.00             | 56 273.14                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> PETROL HOLDINGS CO NPV                  | 1 300.00             | 24 658.35                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> PIGEON CORP NPV                         | 1 400.00             | 39 480.78                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> POLA ORG HOLDINGS INC NPV               | 500.00               | 13 017.05                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> RAKUTEN GROUP INC NPV                   | 10 600.00            | 121 605.19                                                                                                    | 0.01                       |
| <i>JP</i> RECRUIT HLDGS CO L NPV                  | 17 800.00            | 909 871.29                                                                                                    | 0.05                       |
| <i>JP</i> RINNAI CORP NPV                         | 500.00               | 46 722.52                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> RYOHIN KIRAKU CO NPV                    | 2 300.00             | 49 710.41                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> SB HOLDINGS INC NPV                     | 2 600.00             | 85 688.45                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> SCIX CORP                               | 500.00               | 29 023.26                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> SECOM CO NPV                            | 3 000.00             | 235 019.88                                                                                                    | 0.02                       |
| <i>JP</i> SEKISUIHOUSE NPV                        | 6 500.00             | 177 000.78                                                                                                    | 0.01                       |
| <i>JP</i> SHARP CORP NPV                          | 2 500.00             | 45 680.22                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> SHIMANO INC NPV                         | 1 000.00             | 226 701.40                                                                                                    | 0.01                       |
| <i>JP</i> SHIMIZU CORP NPV                        | 9 400.00             | 77 078.85                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> SHIN-ETSU CHEMICAL NPV                  | 4 700.00             | 810 078.16                                                                                                    | 0.04                       |
| <i>JP</i> SHIONOGI & CO NPV                       | 3 400.00             | 172 711.73                                                                                                    | 0.01                       |
| <i>JP</i> SHISEIDO CO LTD NPV                     | 5 200.00             | 876 898.40                                                                                                    | 0.02                       |
| <i>JP</i> SHIZUOKA BANK NPV                       | 8 000.00             | 89 403.26                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> SMC CORP NPV                            | 800.00               | 479 144.38                                                                                                    | 0.03                       |
| <i>JP</i> SQUARE-ENIX HOLDING NPV                 | 1 000.00             | 59 475.94                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> STANLEY ELECTRIC NPV                    | 1 700.00             | 50 680.45                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> SUMITOMO METAL MNG NPV                  | 3 000.00             | 134 594.82                                                                                                    | 0.01                       |
| <i>JP</i> SUNTORY BEVERAGE & NPV                  | 2 000.00             | 79 769.37                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> SUZUKI MOTOR CORP NPV                   | 5 300.00             | 229 790.21                                                                                                    | 0.02                       |
| <i>JP</i> TVSOMEX CORP NPV                        | 2 200.00             | 224 434.39                                                                                                    | 0.01                       |
| <i>JP</i> TAD HOLDINGS INC NPV                    | 6 200.00             | 111 687.01                                                                                                    | 0.01                       |
| <i>JP</i> TASEI CORP NPV                          | 9 000.00             | 104 757.99                                                                                                    | 0.02                       |
| <i>JP</i> TASHO PHARM H NPV                       | 400.00               | 22 743.27                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> TERUMO CORP NPV                         | 8 400.00             | 323 806.39                                                                                                    | 0.02                       |
| <i>JP</i> THK CO LTD NPV                          | 2 000.00             | 86 085.24                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> TS INC NPV                              | 2 400.00             | 81 757.85                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> TORU RAKWAY CO NPV                      | 2 500.00             | 89 891.21                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> TOHO CO LTD NPV                         | 1 900.00             | 76 765.09                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> TOHO GAS CO NPV                         | 1 000.00             | 54 847.11                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> TOHOKU ELEC POWER NPV                   | 4 500.00             | 36 810.45                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> TOKYO CENTURY CORP NPV                  | 400.00               | 23 547.89                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> TOKYO GAS CO NPV                        | 5 000.00             | 99 021.89                                                                                                     | 0.02                       |
| <i>JP</i> TOKYU CORP NPV                          | 6 700.00             | 89 786.55                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> TORAY IND INC NPV                       | 17 600.00            | 114 324.79                                                                                                    | 0.01                       |
| <i>JP</i> TOSOH CORP NPV                          | 3 100.00             | 54 209.97                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> TOTO LTD NPV                            | 1 800.00             | 97 079.39                                                                                                     | 0.02                       |
| <i>JP</i> TOYO SUISEN KAGAKU NPV                  | 1 000.00             | 40 129.80                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> TOYOTA INDUSTRIES NPV                   | 2 000.00             | 130 757.35                                                                                                    | 0.01                       |
| <i>JP</i> TOYOTA TSUSHO CORP NPV                  | 2 800.00             | 126 545.04                                                                                                    | 0.01                       |
| <i>JP</i> TSUBISHI HOLDINGS I NPV                 | 500.00               | 80 788.88                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> ULS CO LTD NPV                          | 2 500.00             | 43 740.57                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> WALCB HOLDINGS CO NPV                   | 1 100.00             | 39 634.99                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> YAKULT HONSHA CO NPV                    | 1 500.00             | 81 036.81                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> YAMAHA CORP NPV                         | 1 400.00             | 84 080.83                                                                                                     | 0.00                       |
| <i>JP</i> YAMATO HOLDINGS CO NPV                  | 4 100.00             | 112 811.37                                                                                                    | 0.02                       |
| <i>JP</i> YODO INC NPV                            | 920.00               | 31 158.65                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Japan</b>                                |                      | <b>20 790 495.85</b>                                                                                          | <b>1.08</b>                |
| <b>Jersey</b>                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01                  | 193 078.00           | 608 688.18                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total Jersey</b>                               |                      | <b>608 688.18</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>Luxembourg</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AROUNDSTOWN SA EURO.01                        | 13 795.00            | 115 805.09                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Luxembourg</b>                           |                      | <b>115 805.09</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>Macao</b>                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'D                 | 33 600.00            | 149 572.88                                                                                                    | 0.01                       |
| HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10                        | 25 600.00            | 43 209.26                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Macau</b>                                |                      | <b>192 782.14</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>The Netherlands</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AKZO NOBEL NV EURO 500POST REV SPUT           | 2 638.00             | 399 629.43                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR ARGEN X NV EURO.10                            | 994.00               | 163 915.55                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR ASM INTL NV EURO 04                           | 568.00               | 178 616.45                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR EXOR NV EURO 01                               | 1 488.00             | 127 543.42                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6                       | 1 770.00             | 178 537.47                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR HEINEKEN NV EUR1.80                           | 3 518.00             | 419 891.32                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR ING GROEP N.V. EURO 01                        | 51 383.00            | 712 417.64                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO 04                     | 1 894.00             | 153 763.39                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR KONINK NV EURO 04                             | 49 715.00            | 185 211.08                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO 01                     | 13 862.00            | 394 626.32                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20                | 12 076.00            | 679 546.30                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR QWAGEN NV EURO 01                             | 3 110.00             | 153 200.37                                                                                                    | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                   | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| EUR RANDSTAD N.V. EURO 10                     | 1 611.00             | 125 547.99                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL B'SHS EURO 07 (UK LIST) | 46 953.00            | 890 214.75                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04                | 6 354.00             | 313 161.79                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR VOPAKOON EURO 50                          | 1 121.00             | 53 014.45                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR WOUTERS KLUWER EURO 12                    | 3 889.00             | 372 973.24                                                                                                    | 0.02                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                  |                      | <b>5 428 213.61</b>                                                                                           | <b>0.28</b>                |
| <b>New Zealand</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| NZD AUCKLAND INTL NPV                         | 15 331.00            | 81 363.46                                                                                                     | 0.00                       |
| NZD FENNER & PAYKEL HE NPV                    | 7 438.00             | 162 393.15                                                                                                    | 0.02                       |
| NZD MERCURY NZ LTD NPV                        | 5 409.00             | 25 763.34                                                                                                     | 0.00                       |
| NZD MIRONOV ENERGY LT NPV                     | 13 948.00            | 80 721.05                                                                                                     | 0.00                       |
| NZD RYMAN HEALTHCARE G NPV                    | 5 971.00             | 56 987.70                                                                                                     | 0.00                       |
| NZD SPARK NEW ZEALAND NPV                     | 21 545.00            | 71 163.66                                                                                                     | 0.00                       |
| NZD THE A2 MILK CO LTD NPV                    | 9 440.00             | 40 271.80                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD XERO LIMITED NPV                          | 1 577.00             | 161 922.78                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total New Zealand</b>                      |                      | <b>640 627.16</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>Norway</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| NOK GJENSIDIGE FORSIKER NOK2                  | 1 867.00             | 42 347.92                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK ORKLA ASA NOK1.25                         | 6 490.00             | 88 456.82                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK SCHIBSTED ASA SERA NOK0.50                | 824.00               | 40 411.34                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK SCHIBSTED ASA SERB NOK0.5                 | 1 048.00             | 44 726.53                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7                 | 2 107.00             | 112 780.25                                                                                                    | 0.02                       |
| <b>Total Norway</b>                           |                      | <b>328 722.86</b>                                                                                             | <b>0.02</b>                |
| <b>Papua New Guinea</b>                       |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10                    | 26 863.00            | 75 687.63                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Papua New Guinea</b>                 |                      | <b>75 687.63</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Poland</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR INPOST S.A. EURO01                        | 2 688.00             | 53 451.63                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Poland</b>                           |                      | <b>53 451.63</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Singapore</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| SGD CAPITALAND SGD1                           | 33 200.00            | 91 986.34                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50                 | 7 200.00             | 41 806.28                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD DBS GROUP HLDGS SGD1                      | 24 100.00            | 547 880.69                                                                                                    | 0.04                       |
| SGD KEPPEL CORP NPV                           | 17 700.00            | 71 419.05                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST/UNITS REIT      | 22 900.00            | 34 498.66                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV                    | 44 100.00            | 412 639.39                                                                                                    | 0.03                       |
| SGD SINGAPORE AIRLINES NPV                    | 17 500.00            | 85 975.25                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01                | 10 400.00            | 81 329.35                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD SINGAPORE TECH ENG NPV                    | 21 600.00            | 63 281.73                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD UOL GROUP LIMITED SGD1                    | 5 300.00             | 29 650.63                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD UTD QVS BANK SGD1                         | 16 500.00            | 325 640.64                                                                                                    | 0.03                       |
| SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25                  | 3 700.00             | 53 275.29                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD                  | 24 800.00            | 88 831.52                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Singapore</b>                        |                      | <b>1 908 216.82</b>                                                                                           | <b>0.10</b>                |
| <b>Spain</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO 5                 | 3 576.00             | 111 491.01                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR AENA SME S.A. EURO10                      | 870.00               | 152 641.74                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR AMADEUS IT GROUP EURO 01                  | 6 024.00             | 454 730.14                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR CAIXABANK SA EUR1                         | 46 518.00            | 139 591.91                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR CELEXTEL TELECOM SA EURO 25               | 3 943.00             | 336 625.54                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR EDP RENOVAVES SA EUR5                     | 2 760.00             | 85 094.38                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ENAGAS SA EUR1.50                         | 3 262.00             | 77 144.67                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR ENDESA SA EUR1.2                          | 4 307.00             | 117 430.76                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR FERROVAL SA EURO2                         | 6 487.00             | 190 589.67                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR GRPOLS SA EURO 25 (CLASS A) POST SUBD     | 3 978.00             | 111 036.31                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR IBERDROLA SA EURO 75 (POST SUBDIVISION)   | 77 594.00            | 1 043 098.99                                                                                                  | 0.05                       |
| EUR INDITEX EURO03 (POST SUBD)                | 14 554.00            | 563 906.06                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR NATURGY ENERGY GRD EUR1                   | 3 681.00             | 96 447.31                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR RED ELECTRNICA CORP EURO 5                | 6 068.00             | 122 222.16                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR REPSOL SA EUR1                            | 20 577.00            | 274 831.12                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR SIEMENS GAMESA REN EURO 17                | 3 099.00             | 101 810.22                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR TELEFONICA SA EUR1                        | 66 319.00            | 325 961.40                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Spain</b>                            |                      | <b>4 324 655.79</b>                                                                                           | <b>0.22</b>                |
| <b>Sweden</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| SEK ASSA ABLOY SER'B NPV (POST SPLIT)         | 13 189.00            | 405 426.32                                                                                                    | 0.03                       |
| SEK ESSBY AB SER'B NPV                        | 8 134.00             | 280 590.63                                                                                                    | 0.02                       |
| SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B NPV              | 1 201.00             | 76 356.96                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK HUSQVARNA AB SER'B NPV                    | 5 199.00             | 76 108.78                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK ICA GRUPPEN AB                            | 1 313.00             | 63 542.47                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C NPV               | 1 691.00             | 74 274.46                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A NPV               | 1 151.00             | 46 605.09                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK LATOUB INVESTMENT SER'B NPV (POST SPLIT)  | 1 718.00             | 56 777.72                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK LUNDBERGFORETAGEN SER'B NPV               | 696.00               | 56 464.77                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK LUNDIN ENERGY AB NPV                      | 2 395.00             | 82 378.57                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK SECURITAS SER'E NPV                       | 4 119.00             | 85 941.16                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK SINCH AB NPV                              | 631.00               | 116 616.52                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK SKANSKA AB SER'B NPV                      | 4 139.00             | 116 962.78                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B NPV               | 7 794.00             | 129 426.91                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK SVENSKA HANDELSBANK SER'A NPV (RIS)       | 20 731.00            | 232 455.61                                                                                                    | 0.02                       |
| SEK TELIA COMPANY AB NPV                      | 34 174.00            | 149 229.46                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK VOLVO AB SER'A NPV (POST SPLIT)           | 2 418.00             | 64 972.87                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Sweden</b>                           |                      | <b>2 096 431.68</b>                                                                                           | <b>0.11</b>                |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

141



| Description                                   | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Switzerland</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF ROCHE HLDGS AG CHF100                     | 139.00               | 49,837.10                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF SWATCH GROUP CHF2,2500                    | 367.00               | 132,950.02                                                                                                    | 0.01                       |
| CHF SWISS RE AG CHF0.10                       | 3,773.00             | 362,489.78                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF VFOE PHARMA AG CHF0.01                    | 574.00               | 83,768.83                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Switzerland</b>                      |                      | <b>629,625.73</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>United Kingdom</b>                         |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP JI GROUP ORD GBP0.736536                  | 12,495.00            | 220,777.22                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25                    | 17,335.00            | 1,962,671.38                                                                                                  | 0.10                       |
| GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03558                | 1,481.00             | 79,662.40                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP AVIVA ORD GBP0.25                         | 51,798.00            | 302,770.09                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025                  | 43,430.00            | 325,230.15                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10                 | 13,096.00            | 140,811.15                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25             | 29,188.00            | 1,124,872.52                                                                                                  | 0.06                       |
| GBP BRITISH LAND CO PLC REIT                  | 11,673.00            | 84,625.16                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP BT GROUP ORD GBP0.05                      | 119,093.00           | 296,004.79                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP BUNZL ORD GBP0.32142857                   | 4,499.00             | 146,133.26                                                                                                    | 0.01                       |
| USD COCA-COLA EUROPA CO EUR0.01               | 2,832.00             | 171,392.84                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP EVRAZ PLC ORD USD1                        | 7,119.00             | 84,522.94                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP HALMA ORD GBP0.10                         | 5,068.00             | 187,522.35                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10            | 2,238.00             | 76,446.22                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP INFORMA PLC(G8) ORD GBP0.001              | 19,042.00            | 147,251.02                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0025           | 6,904.00             | 92,762.27                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245           | 2,512.00             | 108,768.81                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857             | 34,111.00            | 134,705.09                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666     | 9,398.00             | 95,942.30                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1              | 929,215.00           | 659,022.06                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0865714       | 82,934.00            | 154,498.80                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP NATIONAL ORD ORD GBP0.12411289            | 47,181.00            | 629,900.39                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02               | 6,609.00             | 177,485.76                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP ROCKT BENCK GRP ORD GBP0.10               | 9,502.00             | 880,131.66                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP RELX PLC GBP0.1444                        | 25,671.00            | 671,075.49                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP RENTOK INITIAL ORD GBP0.01                | 25,028.00            | 168,551.79                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20             | 110,972.00           | 188,820.51                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP SAGE GROUP GBP0.01051948                  | 15,335.00            | 143,316.95                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789                | 3,396.00             | 118,416.47                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375                 | 5,007.00             | 110,284.90                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP SPRAK-SARCO ENG ORD GBP0.289230789        | 1,006.00             | 181,613.88                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP SSE PLC ORD GBP0.50                       | 13,854.00            | 303,892.36                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15              | 6,928.00             | 137,627.92                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05            | 9,287.00             | 129,849.66                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385               | 2,574.00             | 118,427.50                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP WPP PLC ORD GBP0.10                       | 18,007.00            | 221,623.48                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total United Kingdom</b>                   |                      | <b>10,769,469.26</b>                                                                                          | <b>0.56</b>                |
| <b>Total Bearer shares</b>                    |                      | <b>111,081,597.00</b>                                                                                         | <b>5.75</b>                |
| <b>Participation certificates</b>             |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Switzerland</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10          | 11.00                | 104,681.30                                                                                                    | 0.00                       |
| CHF SCHRÖDER-HLDG AG PTG CERT CHF0.1000155080 | 551.00               | 162,785.01                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Switzerland</b>                      |                      | <b>267,466.31</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>Total Participation certificates</b>       |                      | <b>267,466.31</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>Other shares</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Switzerland</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV           | 9,589.00             | 3,334,052.70                                                                                                  | 0.17                       |
| <b>Total Switzerland</b>                      |                      | <b>3,334,052.70</b>                                                                                           | <b>0.17</b>                |
| <b>Total Other shares</b>                     |                      | <b>3,334,052.70</b>                                                                                           | <b>0.17</b>                |
| <b>Preference shares</b>                      |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Germany</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1           | 834.00               | 75,508.05                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV         | 891.00               | 45,078.39                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR HENKEL AG&CO KGAA NON-VTG PRF NPV         | 2,349.00             | 289,451.30                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR PORSCHE AUTO HLDG SE NON-VTG PRF NPV      | 1,970.00             | 222,797.40                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR SARTORIUS AG NON VTDG PRF NPV             | 380.00               | 188,165.84                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR VOLKSWAGEN AG NON VTDG PRF NPV            | 2,395.00             | 688,811.36                                                                                                    | 0.04                       |
| <b>Total Germany</b>                          |                      | <b>1,809,812.94</b>                                                                                           | <b>0.08</b>                |
| <b>Total Preference shares</b>                |                      | <b>1,459,812.94</b>                                                                                           | <b>0.08</b>                |
| <b>Registered shares</b>                      |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Australia</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD AMFOL LTD NPV                             | 3,138.00             | 89,347.06                                                                                                     | 0.00                       |
| AUD BHP GROUP LTD NPV                         | 36,958.00            | 1,442,937.80                                                                                                  | 0.08                       |
| GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50                 | 28,239.00            | 852,028.04                                                                                                    | 0.04                       |
| AUD COLES GROUP LTD NPV                       | 17,285.00            | 221,897.56                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Australia</b>                        |                      | <b>2,586,010.46</b>                                                                                           | <b>0.13</b>                |
| <b>Belgium</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR AGEAS NPV                                 | 2,439.00             | 139,539.32                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR KBC GROUP NV NPV                          | 3,281.00             | 268,290.10                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR UCB NPV                                   | 1,708.00             | 139,795.66                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Belgium</b>                          |                      | <b>587,625.08</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                     | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Canada</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| CAD 1ST QUANTUM MINES COM NPV                   | 7 869.00             | 199 904.45                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM                  | 9 234.00             | 238 904.35                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH     | 11 296.00            | 407 461.19                                                                                                    | 0.02                       |
| CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM                | 15 962.00            | 1 072 985.70                                                                                                  | 0.06                       |
| CAD BANK OF MONTREAL COM NPV                    | 8 423.00             | 679 809.92                                                                                                    | 0.05                       |
| CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV                   | 23 737.00            | 562 724.66                                                                                                    | 0.03                       |
| CAD BCK INC COM NEW                             | 1 418.00             | 70 213.36                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD BLACKBERRY LTD NPV                          | 7 296.00             | 74 907.04                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL A     | 17 035.00            | 846 321.25                                                                                                    | 0.04                       |
| CAD CAN PACIFIC RVS COM NPV                     | 8 935.00             | 719 453.94                                                                                                    | 0.04                       |
| CAD CANADIAN NAT RES LTD COM                    | 15 821.00            | 547 724.16                                                                                                    | 0.03                       |
| CAD CANADIAN NATL BV CO COM                     | 9 459.00             | 1 059 533.23                                                                                                  | 0.06                       |
| CAD CANADIAN TIRE LTD CL A                      | 786.00               | 132 958.39                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD CCL INDUSTRIES INC B'NON-VTG COM NPV        | 1 989.00             | 110 307.09                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM             | 5 753.00             | 670 064.25                                                                                                    | 0.04                       |
| CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV                  | 17 489.00            | 145 900.35                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD CGINC COM NPV SUB VOTING SHARES C           | 3 092.00             | 274 673.82                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD CONSTELLATION SORT COM STK NPV              | 284.00               | 409 571.09                                                                                                    | 0.02                       |
| CAD DOLLARAMA INC COM NPV                       | 3 977.00             | 172 827.17                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD ENBRIDGE INC COM NPV                        | 26 996.00            | 1 025 749.69                                                                                                  | 0.05                       |
| CAD FAIRFAX FMIL HDGT SUB-VTG COM NPV           | 389.00               | 172 210.39                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV                   | 500.00               | 81 114.97                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD FORTIS INC COM NPV                          | 5 974.00             | 271 062.49                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV                  | 2 568.00             | 379 216.29                                                                                                    | 0.02                       |
| CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS         | 2 500.00             | 80 808.71                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD GLENN ACTIVEWEAR INC COM                    | 2 624.00             | 99 895.80                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM                  | 3 592.00             | 111 229.80                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV                   | 1 412.00             | 80 902.77                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW                    | 3 289.00             | 109 686.67                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD INTACT FINL CORP COM NPV                    | 1 978.00             | 267 269.86                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD INTER PRELUDE LTD COM NPV                   | 5 445.00             | 79 099.21                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD LIGHTSPEED POS INC SUB VOTING SHARES        | 1 400.00             | 101 663.49                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD LOBLAW COS LTD COM                          | 2 275.00             | 138 917.99                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD MAGNA INTL INC COM NPV                      | 3 758.00             | 370 407.95                                                                                                    | 0.02                       |
| CAD MANULIFE FINL CORP COM                      | 25 734.00            | 538 281.75                                                                                                    | 0.03                       |
| CAD METRO INC CL A SUB                          | 3 230.00             | 155 287.54                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD NATL BK OF CANADA COM NPV                   | 4 294.00             | 337 697.99                                                                                                    | 0.02                       |
| CAD NUTREIN LTD NPV                             | 7 658.00             | 471 359.06                                                                                                    | 0.02                       |
| CAD OPEN TEXT CO COM NPV                        | 3 630.00             | 170 959.40                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD PARKLAND CORP COM NPV                       | 2 000.00             | 86 004.47                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV                  | 7 142.00             | 229 908.49                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD POWER CORP COA COM                          | 7 289.00             | 237 415.90                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV                   | 3 773.00             | 280 121.82                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD ROGERS COMMS INC CLASS B'COM CAD\$1.82478   | 4 835.00             | 247 333.00                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV                  | 16 710.00            | 1 923 656.24                                                                                                  | 0.10                       |
| CAD SAPUTO INC COM                              | 9 225.00             | 110 116.09                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV           | 6 108.00             | 180 991.52                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD SHORIFY INC COM NPV CL A                    | 1 491.00             | 1 826 965.38                                                                                                  | 0.09                       |
| CAD SUN LIFE FINL INC COM                       | 7 535.00             | 409 413.46                                                                                                    | 0.02                       |
| CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'             | 19 951.00            | 489 392.98                                                                                                    | 0.02                       |
| CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV                  | 12 494.00            | 630 026.06                                                                                                    | 0.03                       |
| CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B' SUB-VTG COM NPV | 6 323.00             | 159 665.49                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)  | 2 280.00             | 218 461.05                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD TORONTO-DOMINION COM NPV                    | 23 800.00            | 1 711 960.93                                                                                                  | 0.09                       |
| CAD WESTON GEORGE LTD COM                       | 1 058.00             | 102 916.51                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV                  | 5 991.00             | 294 003.45                                                                                                    | 0.02                       |
| <b>Total Canada</b>                             |                      | <b>22 635 649.81</b>                                                                                          | <b>1.17</b>                |
| <b>Denmark</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| DKK CARLSBERG SER B'DKK.20                      | 1 383.00             | 259 730.18                                                                                                    | 0.01                       |
| DKK COLORPLAST DKK1 B                           | 1 574.00             | 248 581.04                                                                                                    | 0.01                       |
| DKK DEMANT A/S DKK0.20                          | 1 351.00             | 74 091.29                                                                                                     | 0.00                       |
| DKK NOVO-NORDISK A/S DKK0.2 SER B               | 22 775.00            | 1 602 021.83                                                                                                  | 0.10                       |
| DKK TRYG A/S DKK5                               | 4 248.00             | 100 025.78                                                                                                    | 0.01                       |
| DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)     | 13 551.00            | 527 519.84                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total Denmark</b>                            |                      | <b>3 605 949.76</b>                                                                                           | <b>0.16</b>                |
| <b>Finland</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR EUSA OYJ NPV                                | 2 089.00             | 129 261.63                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR FORTUM OYJ/EURS.40                          | 6 012.00             | 171 341.89                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR NESTE OIL OYJ NPV                           | 5 659.00             | 372 932.89                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR NOKIA OYJ NPV                               | 76 069.00            | 995 057.31                                                                                                    | 0.02                       |
| SEK NORDEA HOLDING ABP NPV                      | 42 844.00            | 455 038.66                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR ORION CORP SER B' NPV                       | 1 483.00             | 69 824.29                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SAMPO PLC SER A' NPV                        | 6 257.00             | 291 469.61                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR STORA ENSO OYJ NPV SER B                    | 7 746.00             | 195 572.31                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR UPM-KYMMENE CORP NPV                        | 7 279.00             | 277 313.70                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Finland</b>                            |                      | <b>2 285 812.17</b>                                                                                           | <b>0.12</b>                |
| <b>France</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR GEICHA EUR7.50                              | 676.00               | 107 859.79                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)        | 1 199.00             | 66 240.31                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR MICHELIN (CODE) EUR2                        | 2 330.00             | 356 375.83                                                                                                    | 0.02                       |
| <b>Total France</b>                             |                      | <b>538 475.87</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>Germany</b>                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ADIDAS AG NPV (REGIO)                       | 2 522.00             | 919 989.18                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR ALLIANZ SE NPV(REGIO/VINKULERT)             | 5 509.00             | 1 449 599.34                                                                                                  | 0.08                       |
| EUR BASF SE NPV                                 | 12 127.00            | 988 372.92                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR BAYER AG NPV (REGIO)                        | 12 995.00            | 817 931.58                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR BREITAG AG                                  | 2 099.00             | 197 967.65                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR DAIMLER AG OAD NPV(REGIO)                   | 11 210.00            | 1 049 978.90                                                                                                  | 0.05                       |
| EUR DELIVERY HERO SE NPV                        | 2 008.00             | 276 196.64                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGIO)                 | 27 278.00            | 406 620.84                                                                                                    | 0.02                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

143

| Description                                 | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)            | 2 533.00             | 414 065.22                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK) | 3 945.00             | 51 503.78                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)              | 13 294.00            | 906 968.13                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)              | 44 799.00            | 929 969.71                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR E.ON SE NPV                             | 30 453.00            | 368 126.23                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV                   | 2 596.00             | 92 899.48                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)        | 784.00               | 137 169.99                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)        | 17 245.00            | 701 379.20                                                                                                    | 0.04                       |
| EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV                   | 999.00               | 140 585.31                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)           | 700.00               | 180 565.41                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR MÜNCHENER RUECKVE NPV(REGD)             | 1 670.00             | 539 922.85                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR SCOUT24 AG NPV                          | 1 336.00             | 106 656.66                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD)                    | 10 112.00            | 1 639 666.26                                                                                                  | 0.09                       |
| EUR SIEMENS ENERGY AG NPV                   | 5 283.00             | 167 940.76                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV                 | 3 491.00             | 196 255.11                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV                  | 14 200.00            | 36 837.97                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR UNIPER SE NPV                           | 1 716.00             | 62 165.74                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)            | 1 429.00             | 99 648.28                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR VONOVIA SE NPV                          | 7 243.00             | 432 676.14                                                                                                    | 0.02                       |
| <b>Total Germany</b>                        |                      | <b>13 290 681.68</b>                                                                                          | <b>0.69</b>                |
| <b>Hong Kong</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001            | 21 800.00            | 74 012.09                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD ESR CAYMAN LIMITED USD0.001             | 20 400.00            | 64 527.85                                                                                                     | 0.00                       |
| HKD NEW WORLD DEVELOPMENT CO NPV POST CON   | 23 000.00            | 124 019.17                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Hong Kong</b>                      |                      | <b>262 559.11</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>Ireland</b>                              |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR CBK ORD EURO.32                         | 10 490.00            | 544 424.28                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP EXPERIAN ORD USD0.10                    | 12 149.00            | 466 602.79                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.1XDU(BLN USTNG) | 2 199.00             | 202 687.45                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001          | 3 458.00             | 183 767.84                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Ireland</b>                        |                      | <b>1 397 962.36</b>                                                                                           | <b>0.07</b>                |
| <b>Isle of Man</b>                          |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01                  | 7 500.00             | 175 857.32                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Isle of Man</b>                    |                      | <b>175 857.32</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>Israel</b>                               |                      |                                                                                                               |                            |
| ILS MIDRAH TEFAHOT BK ILSD.01               | 1 588.00             | 46 723.84                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Israel</b>                         |                      | <b>46 723.84</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Italy</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ATLANTIA SPA EUR1                       | 6 487.00             | 127 654.77                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR DAVIDE CAMMARINI EUR0.01                | 7 515.00             | 97 257.26                                                                                                     | 0.01                       |
| EUR ENEL EUR1                               | 108 034.00           | 1 064 099.07                                                                                                  | 0.05                       |
| EUR ENI SPA EUR1                            | 33 699.00            | 416 295.39                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR FERRARI NPV EURO.01(NEW)                | 1 731.00             | 366 032.62                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR INTESA SANPAOLO NPV                     | 214 368.00           | 633 357.48                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR MEDIABANCA SPA EURO.5                   | 7 762.00             | 92 624.44                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR MONCLER SPA NPV                         | 2 629.00             | 166 817.84                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR NEXO SPA NPV                            | 5 875.00             | 118 807.96                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR PRYSMANN SPA EURO.10                    | 3 199.00             | 109 034.18                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR RECORDATI EURO.125                      | 1 379.00             | 76 897.70                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR SNAM EUR1                               | 26 819.00            | 157 622.75                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR TERNA SPA ORD EURO.22                   | 19 897.00            | 151 995.52                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPUR)       | 27 372.00            | 351 396.95                                                                                                    | 0.02                       |
| <b>Total Italy</b>                          |                      | <b>3 949 493.87</b>                                                                                           | <b>0.20</b>                |
| <b>Japan</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| JPY ABC-MART INC NPV                        | 400.00               | 22 852.96                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY AEON CO LTD NPV                         | 6 600.00             | 230 496.82                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY AGC INC NPV                             | 2 700.00             | 117 976.14                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY AJIOMOTO CO INC NPV                     | 6 000.00             | 137 995.34                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY ANA HOLDINGS INC NPV                    | 1 100.00             | 26 696.63                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY ASahi GROUP HLDGS NPV                   | 5 900.00             | 281 476.30                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY ASahi KASEI CORP NPV                    | 16 300.00            | 179 546.60                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY ASTELLAS PHARMA NPV                     | 24 400.00            | 400 923.26                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY BRIDGESTONE CORP NPV                    | 7 100.00             | 311 921.02                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY BROTHER INDUSTRIES NPV                  | 6 600.00             | 75 261.21                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CANON INC NPV                           | 13 300.00            | 311 239.09                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY CASIO COMPUTER CO NPV                   | 2 500.00             | 43 534.90                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY CHUBU ELEC POWER NPV                    | 8 600.00             | 105 460.03                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY DAI NIPPON PRINTING NPV                 | 3 600.00             | 77 630.60                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY DAIWA SEC'S GROUP NPV                   | 20 000.00            | 115 142.37                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY DENSO CORP NPV                          | 5 700.00             | 390 942.00                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY DENTSU GROUP INC NPV                    | 2 600.00             | 89 364.23                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV                  | 4 000.00             | 279 720.28                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY ENEDIS HOLDINGS INC NPV                 | 40 300.00            | 166 696.38                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY FUJIFILM HLD CORP NPV                   | 4 600.00             | 334 611.27                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY FUJITSU NPV                             | 2 600.00             | 422 697.56                                                                                                    | 0.02                       |
| JPY HAKUHODO DY HLDGS NPV                   | 2 400.00             | 39 775.13                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV                  | 1 900.00             | 115 672.56                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY HINO MOTORS NPV                         | 4 800.00             | 44 667.49                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HITACHI CONST MACH NPV                  | 1 700.00             | 56 410.26                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HITACHI METALS NPV                      | 2 500.00             | 48 471.14                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY HITACHI NPV                             | 12 700.00            | 665 909.78                                                                                                    | 0.04                       |
| JPY HONDA MOTOR CO NPV                      | 21 600.00            | 662 048.54                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY HOKA CORP NPV                           | 5 000.00             | 655 680.07                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY IIDA GROUP HOLDING NPV                  | 1 500.00             | 39 983.35                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY INPEX CORPORATION NPV                   | 16 200.00            | 111 509.87                                                                                                    | 0.01                       |
| JPY ITOCHU CORP NPV                         | 16 300.00            | 484 105.31                                                                                                    | 0.03                       |
| JPY JAPAN AIRLINES CO NPV                   | 2 100.00             | 47 972.03                                                                                                     | 0.00                       |
| JPY JAPAN METRO FUND REIT                   | 92.00                | 93 181.99                                                                                                     | 0.00                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                 | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| JFY JAPAN POST BANK CO NPV                  | 2,200.00             | 18,722.97                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY JAPAN POST HOLD CO NPV                  | 20,500.00            | 170,678.73                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY JAPAN TOBACCO INC NPV                   | 16,200.00            | 320,238.58                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY JFE HOLDINGS INC NPV                    | 6,600.00             | 87,963.80                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY KDDI CORP NPV                           | 21,400.00            | 727,124.84                                                                                                    | 0.04                       |
| JFY KEYENCE CORP NPV                        | 2,500.00             | 1,231,089.17                                                                                                  | 0.06                       |
| JFY KONAMI HOLDINGS CORP NPV                | 1,100.00             | 70,588.24                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY KUBOTA CORP NPV                         | 13,700.00            | 311,582.80                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY KYOCERA CORP NPV                        | 4,200.00             | 258,077.61                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY KYOWA KIRIN CO LTD NPV                  | 3,400.00             | 102,874.90                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY LAWSON INC NPV                          | 500.00               | 22,593.02                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY LIXIL CORPORATION COM NPV               | 8100.00              | 107,826.68                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY MARUBENI CORP NPV                       | 23,700.00            | 209,561.77                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY MAZDA MOTOR CORP NPV                    | 6,800.00             | 75,213.68                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY MEDICAL HOLDINGS CORP NPV               | 1,600.00             | 30,626.63                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY MERCARI INC NPV                         | 1,300.00             | 61,673.58                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY MITSUBISHI CHEM HL NPV                  | 15,000.00            | 120,060.33                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY MITSUBISHI CORP NPV                     | 16,900.00            | 480,986.93                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY MITSUBISHI ELEC CP NPV                  | 24,100.00            | 372,751.35                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY MITSUBISHI ESTATE NPV                   | 15,300.00            | 248,041.96                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY MITSUBISHI HWY IND NPV                  | 3,800.00             | 115,151.52                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY MITSUBISHI UJI RN NPV                   | 162,700.00           | 922,107.96                                                                                                    | 0.05                       |
| JFY MITSUI & CO NPV                         | 21,500.00            | 474,436.67                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY MIZUHO FINL GP NPV                      | 31,730.00            | 485,253.35                                                                                                    | 0.03                       |
| JFY MIZUHO INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV | 6,800.00             | 207,801.09                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY MURATA MFG CO NPV                       | 7,600.00             | 575,167.05                                                                                                    | 0.03                       |
| JFY NEC CORP NPV                            | 3,300.00             | 154,147.81                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY NEXON CO LTD NPV                        | 6,500.00             | 153,593.35                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY NGK INSULATORS NPV                      | 2,700.00             | 47,338.54                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY NINTENDO CO LTD NPV                     | 1,500.00             | 928,267.40                                                                                                    | 0.05                       |
| JFY NIPPON BIOLOGICS RE REIT                | 33.00                | 102,413.27                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY NIPPON TELETEL CP NPV                   | 17,100.00            | 456,235.29                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY NIPPON YUSEN KK NPV                     | 2,000.00             | 82,544.91                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY NISSAN MOTOR CO NPV                     | 32,600.00            | 180,653.23                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY NOMURA HOLDINGS NPV                     | 43,900.00            | 241,180.13                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY NOMURA REAL EST MA REIT                 | 82.00                | 96,275.06                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY NOMURA RESEARCH IN NPV                  | 4,100.00             | 130,801.22                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY NTT DATA CORP NPV                       | 7,800.00             | 126,916.22                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY OMRON CORP NPV                          | 2,400.00             | 189,112.85                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY OREX CORP NPV                           | 17,200.00            | 303,686.84                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY OREX JREIT INC REIT                     | 29.00                | 53,948.71                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY OSAKA GAS CO NPV                        | 5,200.00             | 96,015.45                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY OTSUKA CORP NPV                         | 1,500.00             | 80,351.02                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY OTSUKA HDGS CO NPV                      | 5,000.00             | 206,407.97                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY PANASONIC CORP NPV                      | 29,000.00            | 330,572.89                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY RENESAS ELECTRONIC NPV                  | 10,100.00            | 102,851.14                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY RICOHA HOLDINGS NPV                     | 30,100.00            | 128,549.93                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY RICOH CO NPV                            | 6,200.00             | 97,295.12                                                                                                     | 0.01                       |
| JFY ROHM CO LTD NPV                         | 1,200.00             | 119,752.91                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY SANTEN PHARM CO NPV                     | 4,300.00             | 57,506.28                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY SEIKO EPSON CORP NPV                    | 2,800.00             | 49,526.94                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY SEKISUI CHEMICAL NPV                    | 4,200.00             | 71,602.91                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY SEVEN & I HOLDINGS NPV                  | 10,000.00            | 432,926.55                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY SG HOLDINGS CO LTD NPV                  | 4,300.00             | 96,145.16                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY SHIMADZU CORP NPV                       | 3,000.00             | 105,169.34                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY SOFTBANK CORP NPV                       | 36,800.00            | 479,140.45                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY SOFTBANK GROUP CO NPV                   | 16,800.00            | 1,267,889.76                                                                                                  | 0.07                       |
| JFY SONGO SECURITY SER NPV                  | 1,100.00             | 30,377.07                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY SOMPO HOLDINGS INC NPV                  | 4,300.00             | 197,283.13                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY TONY GROUP CORPORA NPV                  | 16,700.00            | 1,646,414.37                                                                                                  | 0.09                       |
| JFY TOYOTA CORPORATION NPV                  | 8,100.00             | 157,749.90                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY TUMCO CORPORATION NPV                   | 3,400.00             | 78,974.36                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY SUMITOMO CHEM CO NPV                    | 23,000.00            | 126,148.36                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY SUMITOMO CORP NPV                       | 17,400.00            | 243,038.53                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY SUMITOMO DAIIPPON PHARMA CO LTD         | 2,700.00             | 51,484.99                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY SUMITOMO ELECTRIC NPV                   | 9,700.00             | 148,654.42                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY SUMITOMO MITSUBI GP NPV                 | 17,300.00            | 624,821.06                                                                                                    | 0.03                       |
| JFY SUMITOMO MITSUBI TR NPV                 | 4,400.00             | 151,674.21                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY SUMITOMO RUTY&DEV NPV                   | 3,500.00             | 116,426.71                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY TAKEO PHARMACEUT NPV                    | 20,749.00            | 705,384.44                                                                                                    | 0.04                       |
| JFY TDK CORP NPV                            | 1,800.00             | 229,370.63                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY TOKIO MARINE HDG NPV                    | 8,300.00             | 392,940.26                                                                                                    | 0.02                       |
| JFY TOKYO ELEC POWER H NPV                  | 21,200.00            | 85,895.87                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY TOKYO ELECTRON NPV                      | 1,900.00             | 845,139.17                                                                                                    | 0.04                       |
| JFY TOPPAN PRINTING CO NPV                  | 2,600.00             | 45,585.26                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY TOHIBA CORP NPV                         | 5,700.00             | 239,421.36                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY TOYOTA MOTOR CORP NPV                   | 28,000.00            | 2,333,013.39                                                                                                  | 0.12                       |
| JFY TREND MICRO INC NPV                     | 2,000.00             | 101,467.16                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY UNICHARM CORP NPV                       | 5,300.00             | 209,441.30                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY UNITED URBAN INVESTMENT CORP            | 24.00                | 34,443.99                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY WEST JAPAN BAKUARY NPV                  | 2,100.00             | 119,594.13                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY YAMADA HOLDINGS CO NPV                  | 10,000.00            | 48,631.11                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY YAMAHA MOTOR CO NPV                     | 3,300.00             | 96,380.09                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY YASKAWA ELEC CORP NPV                   | 3,100.00             | 150,473.06                                                                                                    | 0.01                       |
| JFY YOKOGAWA ELECTRIC NPV                   | 3,800.00             | 80,198.36                                                                                                     | 0.00                       |
| JFY Z HOLDINGS CORP NPV                     | 35,000.00            | 164,641.89                                                                                                    | 0.01                       |
| Total Japan                                 |                      | 31,358,536.78                                                                                                 | 1.62                       |
| Luxembourg                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ARCEUDERMITAL NPV(POST STOCK SPUR)      | 9,342.00             | 307,194.59                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR EUROFINS SCIENTIF EURO 01               | 1,788.00             | 192,966.89                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR TENARIS S.A. USD1                       | 6,107.00             | 69,664.53                                                                                                     | 0.00                       |
| Total Luxembourg                            |                      | 569,826.61                                                                                                    | 0.03                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

| Description                                        | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>The Netherlands</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ADVFN NV EURO 01                               | 254.00               | 587,069.58                                                                                                    | 0.03                       |
| EUR AEGON NV EURO 12                               | 21,908.00            | 109,286.11                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR ASML HOLDING NV EURO 09                        | 5,580.00             | 3,735,217.27                                                                                                  | 0.19                       |
| EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO 01                  | 14,098.00            | 242,953.39                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR JOE PREETS N.V. EURO 01                        | 1,311.00             | 51,709.37                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EURO 15                     | 2,317.00             | 426,915.02                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR NN GROUP N.V. EURO 12                          | 3,825.00             | 194,220.70                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR PROSUS N.V. EURO 05                            | 6,472.00             | 671,892.05                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC "A" SHS EURO 07          | 54,531.00            | 1,043,052.83                                                                                                  | 0.06                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                       |                      | <b>7,636,316.32</b>                                                                                           | <b>0.37</b>                |
| <b>Norway</b>                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| NOK ADEVINTA ASA SER"B" NOK 2                      | 4,130.00             | 81,252.52                                                                                                     | 0.00                       |
| NOK DNB ASA NOK 10                                 | 12,788.00            | 289,561.26                                                                                                    | 0.01                       |
| NOK EQUINOR ASA NOK 2.50                           | 12,024.00            | 239,666.66                                                                                                    | 0.01                       |
| NOK MOWI ASA NOK 7.50                              | 5,549.00             | 144,940.87                                                                                                    | 0.01                       |
| NOK NORSK HYDRO ASA NOK 3.6666                     | 18,864.00            | 110,983.77                                                                                                    | 0.01                       |
| NOK TELENOR ASA ORD NOK 6                          | 6,614.00             | 149,516.07                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Norway</b>                                |                      | <b>1,629,960.95</b>                                                                                           | <b>0.05</b>                |
| <b>Portugal</b>                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR 0 (REGD)                | 87,877.00            | 217,890.09                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR GALP ENERGIA EUR 1-B                           | 6,612.00             | 82,296.77                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR JERONIMO MARTINS EURS                          | 3,493.00             | 67,024.80                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Portugal</b>                              |                      | <b>367,211.66</b>                                                                                             | <b>0.02</b>                |
| <b>Singapore</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| SGD GENTING SINGAPORE LTD                          | 61,800.00            | 39,532.91                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD SINGAPORE TELECOMM NV                          | 94,900.00            | 179,139.79                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Singapore</b>                             |                      | <b>212,672.70</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>Spain</b>                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR BANCO SANTANDER SA EURO 500REGD                | 232,706.00           | 974,189.60                                                                                                    | 0.05                       |
| EUR BBVA BILB-V2-AJG2 EURO 49                      | 69,232.00            | 580,711.83                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total Spain</b>                                 |                      | <b>1,538,901.43</b>                                                                                           | <b>0.08</b>                |
| <b>Sweden</b>                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| SEK ALFA LFAVL AB NPV                              | 4,034.00             | 152,219.99                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK ATLAS COPCO AB SER"A" NPV (POST SPLIT)         | 6,900.00             | 539,654.13                                                                                                    | 0.03                       |
| SEK ATLAS COPCO AB SER"B" NPV (POST SPLIT)         | 4,968.00             | 236,302.36                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK BOUDEN AB NPV (POST SPLIT)                     | 3,698.00             | 148,282.12                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK EUCYROLUX AB SER"B" NPV (POST SPLIT)           | 2,875.00             | 81,511.84                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK EMBRACER GROUP AB SER"B" NPV (POST SPLIT)      | 3,430.00             | 109,874.23                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK EPRODC AB SER"A" NPV (POST SPLIT)              | 6,406.00             | 190,275.95                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK EPRODC AB SER"B" NPV                           | 5,118.00             | 102,015.22                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK EQT AB NPV                                     | 3,021.00             | 109,331.31                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK ERICSSON SER"B" NPV                            | 38,648.00            | 512,762.99                                                                                                    | 0.03                       |
| SEK EVOLUTION AB NPV                               | 2,286.00             | 437,615.64                                                                                                    | 0.02                       |
| SEK HENNES & MAURIZZ SER"B" NPV                    | 10,607.00            | 270,988.75                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK HEXAGON AB SER"B" NPV (POST SPLIT)             | 25,599.00            | 364,897.35                                                                                                    | 0.02                       |
| SEK INVESTOR AB SER"B" NPV (POST SPLIT)            | 23,756.00            | 546,907.36                                                                                                    | 0.03                       |
| SEK KINNEVIK AB SER"B" NPV (SHS 1006/21)           | 3,035.00             | 57,829.04                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK KINNEVIK AB SER"B" NPV (POST SPLIT)            | 3,035.00             | 115,914.29                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK NIBE INDUSTRIER AB SER"B" NPV (POST SPLIT)     | 15,248.00            | 165,899.83                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)                    | 14,845.00            | 391,345.72                                                                                                    | 0.02                       |
| SEK SKAND ENKELDA BKN SER"A" NPV                   | 20,857.00            | 266,742.82                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK SKF AB SER"B" NPV                              | 4,954.00             | 134,844.38                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK SWEDBANK AB SER"A" NPV                         | 12,023.00            | 216,153.59                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)                 | 21,770.00            | 201,890.09                                                                                                    | 0.01                       |
| SEK TELE2 AB SHS                                   | 6,729.00             | 90,561.76                                                                                                     | 0.00                       |
| SEK VOLVO AB SER"B" NPV (POST SPLIT)               | 16,618.00            | 487,389.79                                                                                                    | 0.02                       |
| <b>Total Sweden</b>                                |                      | <b>5,987,211.17</b>                                                                                           | <b>0.31</b>                |
| <b>Switzerland</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| CHF ABB LTD CHRO 12 (REGD)                         | 24,422.00            | 832,848.99                                                                                                    | 0.05                       |
| CHF ADI E CO GROUP AG CHRO 1 (REGD)                | 2,010.00             | 139,947.83                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF ALCON AG CHRO 04                               | 6,608.00             | 439,661.40                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF BALOGH-HUDOS CHRO 1 (REGD)                     | 635.00               | 104,709.51                                                                                                    | 0.01                       |
| CHF BARREY CAULLEBAUT AG CHRO 02 (REGD)            | 40.00                | 91,532.77                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF BSI CANT VAUD GEE CHN                          | 572.00               | 53,107.24                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF CLARIANT CHFA 00 (REGD)                        | 2,610.00             | 36,460.28                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF 6.70                  | 2,511.00             | 91,697.54                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF CREDIT SUISSE GRP CHRO 04 (REGD)               | 32,629.00            | 357,729.69                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHRO 01 (REGD) (POST RECOM) | 113.00               | 105,919.89                                                                                                    | 0.01                       |
| CHF GEBERIT CHRO 100 (REGD)                        | 495.00               | 356,068.62                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF GNAUDAN AG CHRO 10                             | 122.00               | 544,377.81                                                                                                    | 0.03                       |
| CHF HOLCIM LTD CHRO 2 (REGD)                       | 6,864.00             | 408,016.28                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF JULIUS BAER GRUPE CHRO 02 (REGD)               | 2,914.00             | 199,591.26                                                                                                    | 0.01                       |
| CHF KUHNESNAGEL INTL CHRO 1 (REGD) (POST SUBD)     | 744.00               | 231,157.39                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF LINDT & SPRUNGLI CHRO 100 (REGD)               | 2.00                 | 203,035.58                                                                                                    | 0.01                       |
| CHF LOGITECH INTL CHRO 250 (REGD) (POST SUBD)      | 2,174.00             | 289,287.37                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF LONZA GROUP AG CHRO 1 (REGD)                   | 974.00               | 627,059.54                                                                                                    | 0.03                       |
| CHF NESTLE SA CHRO 100 (GGE)                       | 38,241.00            | 4,707,042.53                                                                                                  | 0.24                       |
| CHF NOVARTIS AG CHRO 500 (REGD)                    | 29,552.00            | 2,593,254.95                                                                                                  | 0.14                       |
| CHF PARTNERS GROUP HLG CHRO 01 (REGD)              | 283.00               | 430,156.22                                                                                                    | 0.02                       |
| CHF RICHEMONTIC FRI CHRO 00 (REGD) SER "A"         | 6,927.00             | 844,549.45                                                                                                    | 0.04                       |
| CHF SCHNIDLER-HLDG AG CHRO 1 (REGD) (POST SUBD)    | 318.00               | 91,354.87                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF SGL LTD CHRO 1 (REGD)                          | 82.00                | 255,569.02                                                                                                    | 0.01                       |
| CHF SKA AG CHRO 01 (REGD)                          | 1,860.00             | 596,318.79                                                                                                    | 0.03                       |
| CHF SONOVA HOLDING AG CHRO 05 (REGD)               | 732.00               | 260,291.99                                                                                                    | 0.01                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                      | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| CHF STRAUMANN HLDG CHF 10REGD1                   | 136.00               | 212,842.61                                                                                                    | 0.01                       |
| CHF SWATCH GROUP CHF0450REGD1                    | 812.00               | 42,428.84                                                                                                     | 0.00                       |
| CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.10REGD1                 | 397.00               | 205,682.92                                                                                                    | 0.01                       |
| CHF SWISS PRIME SEC CHF5.50REGD1                 | 1,132.00             | 115,547.45                                                                                                    | 0.01                       |
| CHF SWISSCOM AG CHF10REGD1                       | 375.00               | 209,860.45                                                                                                    | 0.01                       |
| CHF TEMENS AG CHF50REGD1                         | 896.00               | 137,938.29                                                                                                    | 0.01                       |
| CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)                     | 48,577.00            | 787,766.23                                                                                                    | 0.04                       |
| CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10                 | 1,958.00             | 828,587.76                                                                                                    | 0.04                       |
| <b>Total Switzerland</b>                         |                      | <b>17,875,636.85</b>                                                                                          | <b>0.91</b>                |
| <b>United Arab Emirates</b>                      |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1                    | 3,082.00             | 0.04                                                                                                          | 0.00                       |
| <b>Total United Arab Emirates</b>                |                      | <b>0.04</b>                                                                                                   | <b>0.00</b>                |
| <b>United Kingdom</b>                            |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001                   | 2,658.00             | 112,131.84                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP ANGLO-AMERICAN US\$0.54965                   | 16,189.00            | 720,555.72                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05                      | 5,717.00             | 125,517.13                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP ASHTED GROUP ORD GBP0.10                     | 5,879.00             | 430,218.28                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0568               | 8,701.00             | 155,100.16                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01                | 13,002.00            | 109,756.84                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP BARCLAYS ORD GBP0.25                         | 223,576.00           | 581,916.13                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP BERKELEY GP HLDG ORD GBP0.05                 | 1,839.00             | 109,013.14                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP BP ORD US\$0.25                              | 289,515.00           | 1,172,906.32                                                                                                  | 0.06                       |
| GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005                 | 5,309.00             | 181,136.44                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105                  | 23,815.00            | 555,379.94                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP CRODA INTL ORD GBP0.10009756                 | 1,968.00             | 189,530.07                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108                   | 31,085.00            | 1,504,136.63                                                                                                  | 0.07                       |
| GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP0.109090909        | 19,380.00            | 81,902.20                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP FERGUSON PLC (NIWA) ORD GBP0.10              | 2,991.00             | 407,483.55                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25                  | 66,480.00            | 1,289,504.59                                                                                                  | 0.06                       |
| GBP HARGREAVES LANDOWN ORD GBP0.004 (N/A)        | 4,386.00             | 109,308.96                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP HSBC HLDG ORD US\$0.5004 REG1                | 270,535.00           | 1,730,926.74                                                                                                  | 0.09                       |
| GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10                   | 12,748.00            | 289,895.02                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521308         | 2,215.00             | 155,013.87                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01                   | 2,125.00             | 189,962.92                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025              | 77,832.00            | 319,736.11                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.08918604          | 4,190.00             | 451,113.88                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP M&S PLC ORD GBP0.05                          | 31,817.00            | 109,887.02                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP MCDONI ORD EURO.20                           | 6,192.00             | 167,808.76                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP MORGISONWVSUPRMKT ORD GBP0.10                | 30,819.00            | 77,476.58                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1                   | 62,815.00            | 184,833.45                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP NEXT ORD GBP0.10                             | 1,749.00             | 202,824.48                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP PEARSON ORD GBP0.25                          | 10,185.00            | 118,458.81                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP PERKINSON ORD GBP0.10                        | 8,158.00             | 186,665.03                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP PHOENIX GP HLDG ORD GBP0.10                  | 7,190.00             | 75,182.62                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05                       | 34,070.00            | 726,341.86                                                                                                    | 0.04                       |
| GBP RIO TINTO ORD GBP0.10                        | 15,031.00            | 1,295,688.59                                                                                                  | 0.07                       |
| GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00                | 13,438.00            | 130,599.49                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP SARGENT & Lundy ORD GBP0.28371428            | 24,885.00            | 92,367.71                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1                      | 1,662.00             | 84,035.90                                                                                                     | 0.00                       |
| GBP SMITH & NEPHEW ORD US\$0.20                  | 11,317.00            | 247,822.02                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP STANDARD CHARTERED ORD US\$0.50              | 35,787.00            | 258,324.06                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1966825956        | 27,283.00            | 106,574.47                                                                                                    | 0.01                       |
| EUR STELLANTIS N.V. COM EURO01                   | 27,844.00            | 553,478.89                                                                                                    | 0.03                       |
| GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01                    | 47,239.00            | 115,095.51                                                                                                    | 0.01                       |
| GBP TESCO ORD GBP0.0633338                       | 103,980.00           | 329,916.93                                                                                                    | 0.02                       |
| GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111                 | 5,796.00             | 348,342.09                                                                                                    | 0.02                       |
| EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111                 | 29,147.00            | 1,737,995.98                                                                                                  | 0.09                       |
| GBP VODAFONE GROUP ORD US\$0.2095238095 (CONS)   | 357,428.00           | 651,871.84                                                                                                    | 0.03                       |
| <b>Total United Kingdom</b>                      |                      | <b>18,690,841.33</b>                                                                                          | <b>0.97</b>                |
| <b>United States</b>                             |                      |                                                                                                               |                            |
| CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV                   | 4,084.00             | 129,000.45                                                                                                    | 0.01                       |
| CAD BROOKFIELD RENWEL CLASS A SUB VOTING SHARES  | 1,700.00             | 71,976.66                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total United States</b>                       |                      | <b>200,977.11</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>Total Registered shares</b>                   |                      | <b>135,215,733.62</b>                                                                                         | <b>7.00</b>                |
| <b>Depository receipts</b>                       |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>China</b>                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| USD FUTU HOLDINGS LIMI SPON ADS EA REP B ORD SHS | 700.00               | 99,589.00                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total China</b>                               |                      | <b>99,589.00</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Hong Kong</b>                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| USD MELCO RESORTS UNSP AD EACH REP B ORD SHS     | 2,900.00             | 49,851.00                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Hong Kong</b>                           |                      | <b>49,851.00</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Ireland</b>                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| AUD JAMES HARDIE IO PLC CUPS EURO.5              | 5,098.00             | 196,264.26                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Ireland</b>                             |                      | <b>196,264.26</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>Israel</b>                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD TEVA PHARMA IND ADRCNV 1 ORD 1/30.101        | 13,500.00            | 140,400.00                                                                                                    | 0.01                       |
| <b>Total Israel</b>                              |                      | <b>140,400.00</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>The Netherlands</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS           | 5,311.00             | 70,908.96                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total The Netherlands</b>                     |                      | <b>70,908.96</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

| Description                                                       | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Singapore</b>                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| USD SEA ITD ADS EACH REP ONE CL A SHS                             | 200.00               | 30 648.00                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Singapore</b>                                            |                      | <b>30 648.00</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Depository receipts</b>                                  |                      | <b>507 551.22</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>Certificates on investment funds</b>                           |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Ireland</b>                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD STAR COMBASS FLOUBS DYNAMIC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.05.23 | 37 450 000.00        | 61 178 320.00                                                                                                 | 3.17                       |
| <b>Total Ireland</b>                                              |                      | <b>61 178 320.00</b>                                                                                          | <b>3.17</b>                |
| <b>Total Certificates on investment funds</b>                     |                      | <b>51 178 320.00</b>                                                                                          | <b>3.17</b>                |
| <b>Investment funds, closed end</b>                               |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Canada</b>                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| CAD CANADIAN APARTMENT PROF. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST         | 1 100.00             | 30 424.63                                                                                                     | 0.00                       |
| CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST                           | 2 187.00             | 36 432.25                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Canada</b>                                               |                      | <b>66 856.89</b>                                                                                              | <b>0.00</b>                |
| <b>Singapore</b>                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST                         | 38 600.00            | 85 618.68                                                                                                     | 0.01                       |
| SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST  | 51 500.00            | 81 483.02                                                                                                     | 0.00                       |
| SGD MAPLEFREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST             | 19 100.00            | 30 354.51                                                                                                     | 0.00                       |
| <b>Total Singapore</b>                                            |                      | <b>197 456.21</b>                                                                                             | <b>0.01</b>                |
| <b>United Kingdom</b>                                             |                      |                                                                                                               |                            |
| GBP SEGRO PLC REIT                                                | 16 879.00            | 244 438.82                                                                                                    | 0.02                       |
| <b>Total United Kingdom</b>                                       |                      | <b>244 438.82</b>                                                                                             | <b>0.02</b>                |
| <b>Total Investment funds, closed end</b>                         |                      | <b>530 751.92</b>                                                                                             | <b>0.03</b>                |
| <b>Rights</b>                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Singapore</b>                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| SGD SINGAPORE AIRLINES LTD RIGHTS 16.06.21                        | 36 575.00            | 0.28                                                                                                          | 0.00                       |
| <b>Total Singapore</b>                                            |                      | <b>0.28</b>                                                                                                   | <b>0.00</b>                |
| <b>Total Rights</b>                                               |                      | <b>0.28</b>                                                                                                   | <b>0.00</b>                |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                          |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>USD</b>                                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| USD 3M CO 2.25000% 16-19.09.26                                    | 1 500 000.00         | 1 532 930.90                                                                                                  | 0.08                       |
| USD ABU DHABI GOVERNMENT OF REG-S 3.12500% 17-11.10.27            | 2 675 000.00         | 2 922 979.06                                                                                                  | 0.15                       |
| USD ALBERTA PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28                      | 3 725 000.00         | 4 149 470.01                                                                                                  | 0.22                       |
| USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30                             | 3 550 000.00         | 3 917 269.84                                                                                                  | 0.17                       |
| USD ALPHABET INC 1.99800% 18-15.08.26                             | 2 075 000.00         | 2 176 337.38                                                                                                  | 0.11                       |
| USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 16-27.02.23                      | 1 127 000.00         | 1 184 520.16                                                                                                  | 0.06                       |
| USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30                                | 3 501 000.00         | 3 408 741.86                                                                                                  | 0.18                       |
| USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29                                | 3 800 000.00         | 3 694 618.25                                                                                                  | 0.20                       |
| USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23                                | 1 048 000.00         | 1 089 845.40                                                                                                  | 0.06                       |
| USD APPLE INC 2.45000% 16-04.08.28                                | 1 305 000.00         | 1 391 613.48                                                                                                  | 0.07                       |
| USD APPLE INC 2.85000% 16-23.02.23                                | 167 000.00           | 175 798.57                                                                                                    | 0.01                       |
| USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27                                | 5 445 000.00         | 6 016 695.04                                                                                                  | 0.31                       |
| USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26                                | 133 000.00           | 146 567.06                                                                                                    | 0.01                       |
| USD BANK OF NOVA SCOTIA 2.00000% 19-15.11.22                      | 1 310 000.00         | 1 344 080.47                                                                                                  | 0.07                       |
| USD BAYER US FINANCE II LLC REG-S 3.87500% 18-15.12.23            | 1 250 000.00         | 1 291 002.07                                                                                                  | 0.07                       |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.80000% 20-12.03.30          | 850 000.00           | 937 950.63                                                                                                    | 0.05                       |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 18-15.03.28                   | 1 084 000.00         | 1 199 504.85                                                                                                  | 0.06                       |
| USD BRITISH COLUMBIA PROVINCE OF 1.75000% 19-27.09.24             | 750 000.00           | 728 693.59                                                                                                    | 0.04                       |
| USD BRITISH COLUMBIA PROVINCE OF 1.30000% 21-29.01.31             | 1 500 000.00         | 1 431 763.59                                                                                                  | 0.08                       |
| USD CHEVRON CORP 2.23600% 20-11.05.30                             | 2 147 000.00         | 2 182 038.23                                                                                                  | 0.11                       |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA REG-S 3.90000% 18-16.09.28     | 1 850 000.00         | 1 877 009.80                                                                                                  | 0.10                       |
| USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22            | 1 000 000.00         | 1 039 890.00                                                                                                  | 0.05                       |
| USD EQUINOR ASA 2.37500% 20-22.05.30                              | 1 395 000.00         | 1 598 902.18                                                                                                  | 0.07                       |
| USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28                              | 3 310 000.00         | 3 682 279.67                                                                                                  | 0.19                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27                 | 1 000 000.00         | 1 074 581.28                                                                                                  | 0.06                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20-17.05.30                 | 8 490 000.00         | 7 991 928.12                                                                                                  | 0.41                       |
| USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 21-14.02.31                 | 7 430 000.00         | 7 154 690.94                                                                                                  | 0.37                       |
| USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.00000% 17-17.05.22                | 295 000.00           | 300 211.50                                                                                                    | 0.02                       |
| USD EXPORTSIMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 15-10.11.25              | 3 800 000.00         | 3 943 800.00                                                                                                  | 0.20                       |
| USD EXPORTSIMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22              | 575 000.00           | 583 014.06                                                                                                    | 0.03                       |
| USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26                         | 2 476 000.00         | 2 696 740.38                                                                                                  | 0.14                       |
| USD EXXON MOBIL CORP 3.48200% 20-19.03.30                         | 1 590 000.00         | 1 758 488.86                                                                                                  | 0.09                       |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27          | 900 000.00           | 962 237.30                                                                                                    | 0.05                       |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29          | 3 375 000.00         | 3 505 148.86                                                                                                  | 0.18                       |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26          | 1 000 000.00         | 1 053 457.65                                                                                                  | 0.05                       |
| USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22     | 1 000 000.00         | 1 025 418.05                                                                                                  | 0.05                       |
| USD INTERNATIONAL OVRT ASSOCIATION REG-S 1.00000% 20-03.12.30     | 1 060 000.00         | 996 480.56                                                                                                    | 0.05                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29   | 1 800 000.00         | 1 627 112.89                                                                                                  | 0.08                       |
| USD JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01.09.30                        | 2 080 000.00         | 1 946 320.54                                                                                                  | 0.10                       |
| USD JOHNSON & JOHNSON 1.90000% 17-15.01.28                        | 1 025 000.00         | 1 120 190.00                                                                                                  | 0.06                       |
| USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23                        | 1 025 000.00         | 1 108 158.62                                                                                                  | 0.06                       |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.75000% 17-19.09.23                   | 1 050 000.00         | 1 094 165.63                                                                                                  | 0.06                       |
| USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD REG-S 3.00000% 12-19.09.22   | 800 000.00           | 828 900.00                                                                                                    | 0.04                       |
| USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD REG-S 3.12500% 17-25.07.27   | 2 950 000.00         | 3 221 164.00                                                                                                  | 0.17                       |
| USD KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD REG-S 2.12500% 20-03.02.25      | 900 000.00           | 931 383.00                                                                                                    | 0.05                       |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23          | 775 000.00           | 799 407.75                                                                                                    | 0.04                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                                         | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25            | 1 150 000.00         | 1 211 787.22                                                                                                  | 0.06                       |
| USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.09.27       | 6 200 000.00         | 6 871 537.50                                                                                                  | 0.36                       |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25             | 3 875 000.00         | 4 075 151.85                                                                                                  | 0.21                       |
| USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.87500% 20-03.09.30             | 1 863 000.00         | 1 735 535.31                                                                                                  | 0.09                       |
| USD MANITOBA, PROVINCE OF 2.12500% 17-04.05.22                      | 44 000.00            | 44 785.23                                                                                                     | 0.00                       |
| USD MICROSOFT CORP 2.65000% 15-03.11.22                             | 1 571 000.00         | 1 619 478.66                                                                                                  | 0.08                       |
| USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24                             | 824 000.00           | 876 679.83                                                                                                    | 0.05                       |
| USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27                             | 4 890 000.00         | 5 448 373.40                                                                                                  | 0.28                       |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.50000% 16-12.07.28             | 3 200 000.00         | 3 410 459.84                                                                                                  | 0.18                       |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.25000% 20-15.09.30                  | 1 958 000.00         | 1 820 380.35                                                                                                  | 0.09                       |
| USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 19-10.01.28         | 1 754 000.00         | 1 889 734.29                                                                                                  | 0.10                       |
| USD NORDIC INVESTMENT BANK 2.25000% 14-30.09.21                     | 500 000.00           | 503 514.95                                                                                                    | 0.03                       |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21.09.22                      | 750 000.00           | 771 217.50                                                                                                    | 0.04                       |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27                      | 2 310 000.00         | 2 539 925.95                                                                                                  | 0.13                       |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-14.08.30                      | 1 900 000.00         | 1 936 928.51                                                                                                  | 0.10                       |
| USD QATAR STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21                       | 1 050 000.00         | 1 049 895.00                                                                                                  | 0.05                       |
| USD QATAR STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24                       | 1 800 000.00         | 1 937 587.50                                                                                                  | 0.10                       |
| USD QATAR STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29                       | 1 950 000.00         | 2 242 500.00                                                                                                  | 0.12                       |
| USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16-20.04.26                        | 4 530 000.00         | 4 866 657.73                                                                                                  | 0.25                       |
| USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 16-17.09.28                   | 3 000 000.00         | 3 391 867.71                                                                                                  | 0.18                       |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06.01.23             | 868 000.00           | 896 752.39                                                                                                    | 0.05                       |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.28             | 3 468 000.00         | 3 787 937.51                                                                                                  | 0.20                       |
| USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.75000% 20-06.04.30             | 1 300 000.00         | 1 385 141.67                                                                                                  | 0.07                       |
| USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4 3.75000% 13-17.10.23    | 875 000.00           | 730 606.50                                                                                                    | 0.04                       |
| USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24.01.30                          | 811 000.00           | 834 343.89                                                                                                    | 0.04                       |
| USD TEMASEK FINANCIAL LTD-REG-S 2.37500% 12-23.01.23                | 900 000.00           | 930 037.59                                                                                                    | 0.05                       |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15.01.24             | 940 000.00           | 1 018 867.05                                                                                                  | 0.05                       |
| USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29             | 1 360 000.00         | 1 496 326.83                                                                                                  | 0.08                       |
| USD VISA INC 2.05000% 20-15.04.30                                   | 1 350 000.00         | 1 389 134.45                                                                                                  | 0.07                       |
| USD VISA INC 3.15000% 15-14.12.25                                   | 1 404 000.00         | 1 539 511.67                                                                                                  | 0.08                       |
| USD WALMART INC 2.55000% 13-11.04.23                                | 1 464 000.00         | 1 520 444.87                                                                                                  | 0.08                       |
| USD WALMART INC 3.70000% 16-26.06.28                                | 4 120 000.00         | 4 675 541.46                                                                                                  | 0.24                       |
| USD WELLS FARGO CO 3.50000% 12-08.03.22                             | 5 000.00             | 5 126.83                                                                                                      | 0.00                       |
| USD WESTRAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.28                       | 2 855 000.00         | 3 087 491.21                                                                                                  | 0.16                       |
| USD WESTRAC BANKING CORP 3.35000% 17-08.03.27                       | 1 200 000.00         | 1 338 289.36                                                                                                  | 0.07                       |
| USD WESTRAC BANKING CORP 2.00000% 20-13.01.23                       | 45 000.00            | 46 283.06                                                                                                     | 0.00                       |
| Total USD                                                           |                      | 166 846 311.53                                                                                                | 8.64                       |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                      |                      | <b>166 846 311.53</b>                                                                                         | <b>8.54</b>                |
| <b>Medium term notes, fixed rate</b>                                |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| USD ABU DHABI EMIRATE OF-REG-S 3.12500% 20-16.04.30                 | 3 200 000.00         | 3 472 000.00                                                                                                  | 0.18                       |
| USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 14-23.09.21                   | 750 000.00           | 755 234.93                                                                                                    | 0.04                       |
| USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01.09.21                      | 1 000 000.00         | 1 004 260.00                                                                                                  | 0.05                       |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16.02.22                     | 500 000.00           | 506 633.48                                                                                                    | 0.03                       |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.50000% 17-02.11.27                     | 2 000 000.00         | 2 155 768.82                                                                                                  | 0.11                       |
| USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29                     | 6 640 000.00         | 6 897 501.81                                                                                                  | 0.35                       |
| USD BANK OF MONTREAL 1.90000% 16-27.08.21                           | 968 000.00           | 970 105.43                                                                                                    | 0.05                       |
| USD BANK OF NEW YORK CO INC 0.75000% 21-28.01.26                    | 1 500 000.00         | 1 489 497.27                                                                                                  | 0.08                       |
| USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20.09.24 | 850 000.00           | 920 645.45                                                                                                    | 0.05                       |
| USD CLIFFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 1.73000% 19-10.09.24             | 1 500 000.00         | 1 546 950.00                                                                                                  | 0.08                       |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19.09.27       | 725 000.00           | 798 360.43                                                                                                    | 0.04                       |
| USD CPFB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27                     | 3 025 000.00         | 3 291 247.71                                                                                                  | 0.17                       |
| USD IDE TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-26.09.22               | 1 550 000.00         | 1 585 498.10                                                                                                  | 0.08                       |
| USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 21-13.01.31            | 4 500 000.00         | 4 279 225.42                                                                                                  | 0.22                       |
| USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26                 | 1 700 000.00         | 1 804 227.89                                                                                                  | 0.09                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27     | 5 200 000.00         | 5 607 467.79                                                                                                  | 0.29                       |
| USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-11.04.26                    | 1 800 000.00         | 1 918 026.00                                                                                                  | 0.10                       |
| USD KOMMUNIKREDIT-REG-S 1.62500% 16-01.06.21                        | 350 000.00           | 350 000.00                                                                                                    | 0.02                       |
| USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18.02.25                     | 300 000.00           | 307 967.79                                                                                                    | 0.02                       |
| USD MDSH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19.04.24                       | 1 100 000.00         | 1 166 550.00                                                                                                  | 0.06                       |
| USD MDSH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07.11.29                       | 2 450 000.00         | 2 554 272.00                                                                                                  | 0.13                       |
| USD MDSH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 20-21.05.30                       | 1 800 000.00         | 1 875 530.00                                                                                                  | 0.10                       |
| USD MORGAN STANLEY 3.12500% 16-27.07.28                             | 1 040 000.00         | 1 132 240.26                                                                                                  | 0.06                       |
| USD MTR CORP CLTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.28                        | 1 500 000.00         | 1 593 811.20                                                                                                  | 0.08                       |
| USD NEDERLANDSE WERKSCHAPS BK NV-REG-S 3.00000% 18-21.12.21         | 425 000.00           | 431 545.00                                                                                                    | 0.02                       |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18.01.32                  | 875 000.00           | 886 453.75                                                                                                    | 0.05                       |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-32.03.23                  | 1 370 000.00         | 1 436 056.12                                                                                                  | 0.07                       |
| USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.80000% 17-28.09.22         | 500 000.00           | 511 580.48                                                                                                    | 0.03                       |
| USD NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.25000% 15-16.04.25        | 900 000.00           | 954 889.40                                                                                                    | 0.05                       |
| USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.50000% 20-03.02.27    | 2 100 000.00         | 2 183 343.75                                                                                                  | 0.11                       |
| USD SP POWER ASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25                  | 1 500 000.00         | 1 645 646.25                                                                                                  | 0.09                       |
| USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18.06.24         | 801 000.00           | 845 495.39                                                                                                    | 0.04                       |
| Total USD                                                           |                      | 56 672 611.72                                                                                                 | 2.94                       |
| <b>Total Medium term notes, fixed rate</b>                          |                      | <b>56 672 611.72</b>                                                                                          | <b>2.94</b>                |
| <b>Bonds, fixed rate</b>                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| USD BNSF BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26                         | 1 800 000.00         | 1 927 400.40                                                                                                  | 0.10                       |
| USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 1.87500% 15-12.02.22     | 800 000.00           | 807 245.28                                                                                                    | 0.03                       |
| USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE-REG-S 2.35000% 17-27.07.22   | 1 075 000.00         | 1 101 925.85                                                                                                  | 0.06                       |
| USD CENTRAL JAPAN RAILWAY CO-REG-S 3.40000% 18-06.09.23             | 1 400 000.00         | 1 480 064.34                                                                                                  | 0.08                       |
| USD DBS BANK LTD-REG-S 3.30000% 18-27.11.31                         | 500 000.00           | 507 415.75                                                                                                    | 0.03                       |
| USD DNB BOLIGKREDIT A/S-REG-S 2.50000% 17-28.03.22                  | 300 000.00           | 309 261.00                                                                                                    | 0.03                       |
| USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.87500% 19-22.01.24                     | 1 719 500.00         | 1 719 500.00                                                                                                  | 0.09                       |
| USD FMS WERTMANAGEMENT 2.00000% 17-01.08.22                         | 550 000.00           | 581 873.88                                                                                                    | 0.03                       |
| USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22                          | 400 000.00           | 414 237.80                                                                                                    | 0.02                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24     | 800 000.00           | 854 747.71                                                                                                    | 0.04                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 15-29.07.25     | 1 850 000.00         | 1 732 537.36                                                                                                  | 0.09                       |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14.05.30     | 2 028 000.00         | 1 896 060.97                                                                                                  | 0.10                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

149



| Description                                                                                            | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-10-07.29                                                          | 1 000 000.00         | 1 058 000.00                                                                                                  | 0.05                       |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10-07.24                                                 | 2 200 000.00         | 2 370 022.80                                                                                                  | 0.12                       |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 1.82500% 20-05-10.30                                                 | 950 000.00           | 899 202.92                                                                                                    | 0.05                       |
| USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11-09.23                                                            | 1 400 000.00         | 1 508 325.00                                                                                                  | 0.08                       |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20-11.24                                               | 1 225 000.00         | 1 308 979.09                                                                                                  | 0.07                       |
| USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30-09.30                                               | 1 750 000.00         | 1 619 209.24                                                                                                  | 0.08                       |
| USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.70000% 20-13-02.23                                             | 1 284 000.00         | 1 313 380.70                                                                                                  | 0.07                       |
| USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06-05.24                                                         | 1 000 000.00         | 1 048 620.76                                                                                                  | 0.06                       |
| USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01-10.21                                              | 875 000.00           | 880 008.43                                                                                                    | 0.03                       |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.12500% 20-07-10.30                                                          | 2 570 000.00         | 2 406 545.19                                                                                                  | 0.12                       |
| USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16-05.24                                                          | 1 845 000.00         | 1 775 854.34                                                                                                  | 0.09                       |
| USD SWEDBANK AB-REG-S 2.80000% 17-14-09.22                                                             | 1 000 000.00         | 1 020 357.51                                                                                                  | 0.05                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 30 399 756.26                                                                                                 | 1.57                       |
| <b>Total Bonds, fixed rate</b>                                                                         |                      | <b>30 399 756.26</b>                                                                                          | <b>1.57</b>                |
| <b>Treasury notes, fixed rate</b>                                                                      |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 17-31-08.24                                                     | 200 000.00           | 209 656.25                                                                                                    | 0.01                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15-02.29                                                     | 162 000.00           | 176 852.11                                                                                                    | 0.01                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 19-15-05.29                                                     | 149 000.00           | 159 637.42                                                                                                    | 0.01                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31-01.22                                                     | 5 000.00             | 5 047.85                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 16-30-08.23                                                     | 100 000.00           | 102 515.82                                                                                                    | 0.00                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-30-09.21                                                     | 80 000.00            | 80 216.57                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15-02.27                                                     | 1 005 000.00         | 1 075 585.56                                                                                                  | 0.06                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15-05.23                                                     | 5 000.00             | 5 155.47                                                                                                      | 0.00                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15-05.27                                                     | 100 000.00           | 107 714.84                                                                                                    | 0.01                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 17-31-05.22                                                     | 57 000.00            | 57 955.20                                                                                                     | 0.00                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15-05.30                                                     | 1 221 000.00         | 1 127 660.28                                                                                                  | 0.06                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15-02.31                                                     | 11 850 000.00        | 11 344 523.44                                                                                                 | 0.59                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 14 432 720.61                                                                                                 | 0.75                       |
| <b>Total Treasury notes, fixed rate</b>                                                                |                      | <b>14 432 720.61</b>                                                                                          | <b>0.75</b>                |
| <b>Treasury notes, floating rate</b>                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875% C/PLINKED 99-15-04.29                                             | 3 666 000.00         | 8 381 458.40                                                                                                  | 0.43                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375% C/PLINKED 04-15-01.25                                             | 5 671 000.00         | 9 366 790.74                                                                                                  | 0.49                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625% C/PLINKED 16-15-01.26                                             | 7 583 000.00         | 9 495 717.91                                                                                                  | 0.49                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% C/PLINKED 17-15-01.27                                             | 8 351 000.00         | 7 786 634.12                                                                                                  | 0.40                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% C/PLINKED 13-15-07.23                                             | 6 346 000.00         | 7 742 055.30                                                                                                  | 0.40                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375% C/PLINKED 15-15-07.25                                             | 7 198 000.00         | 8 932 630.87                                                                                                  | 0.46                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750% C/PLINKED 16-15-07.28                                             | 7 058 000.00         | 8 600 404.28                                                                                                  | 0.45                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125% C/PLINKED 20-15-01.30                                             | 8 252 000.00         | 9 344 443.92                                                                                                  | 0.49                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 69 630 135.34                                                                                                 | 3.61                       |
| <b>Total Treasury notes, floating rate</b>                                                             |                      | <b>69 630 135.34</b>                                                                                          | <b>3.61</b>                |
| <b>Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange</b> |                      | <b>651 681 641.45</b>                                                                                         | <b>33.75</b>               |
| <b>Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>         |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Treasury bills, zero coupon</b>                                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10-09-20-09.09.21                                            | 9 100 000.00         | 9 099 684.05                                                                                                  | 0.47                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 08-10-20-07-10.21                                            | 7 000 000.00         | 6 999 595.54                                                                                                  | 0.36                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 05-11-20-04-11.21                                            | 1 300 000.00         | 1 299 887.33                                                                                                  | 0.07                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03-12-20-08-06.21                                            | 1 300 000.00         | 1 299 999.64                                                                                                  | 0.07                       |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 28-01-21-29.07.21                                            | 4 250 000.00         | 4 249 931.53                                                                                                  | 0.22                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 22 949 098.09                                                                                                 | 1.19                       |
| <b>Total Treasury bills, zero coupon</b>                                                               |                      | <b>22 949 098.09</b>                                                                                          | <b>1.19</b>                |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD FANNIE MAE 2.12500% 16-24-04.26                                                                    | 2 500 000.00         | 2 699 692.17                                                                                                  | 0.14                       |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 2.87500% 18-12-04.23                                          | 500 000.00           | 525 523.70                                                                                                    | 0.03                       |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-LAA 3.50000% 17-10-01.27                                               | 1 300 000.00         | 1 670 523.15                                                                                                  | 0.08                       |
| USD PROCTER & GAMBLE CO 2.30000% 12-06-02.22                                                           | 725 000.00           | 735 783.69                                                                                                    | 0.04                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 5 589 522.71                                                                                                  | 0.29                       |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                                                         |                      | <b>5 589 522.71</b>                                                                                           | <b>0.29</b>                |
| <b>Medium term notes, fixed rate</b>                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08-07.24                                                   | 1 022 000.00         | 1 112 339.86                                                                                                  | 0.06                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 1 112 339.86                                                                                                  | 0.06                       |
| <b>Total Medium term notes, fixed rate</b>                                                             |                      | <b>1 112 339.86</b>                                                                                           | <b>0.06</b>                |
| <b>Medium term notes, zero coupon</b>                                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                    |                      |                                                                                                               |                            |
| USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01-05.30                                        | 1 908 000.00         | 1 585 807.41                                                                                                  | 0.08                       |
| Total USD                                                                                              |                      | 1 585 807.41                                                                                                  | 0.08                       |
| <b>Total Medium term notes, zero coupon</b>                                                            |                      | <b>1 585 807.41</b>                                                                                           | <b>0.08</b>                |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                                                                                                                           | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Bonds, fixed rate</b>                                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.82500% 19-17-10-22                                                                                         | 1 000 000.00         | 1 019 644.40                                                                                                  | 0.05                       |
| USD HSBC BANK CANADA-REG-S 1.85000% 19-10-09-22                                                                                                       | 750 000.00           | 783 624.80                                                                                                    | 0.04                       |
| Total USD                                                                                                                                             |                      | 1 783 269.20                                                                                                  | 0.09                       |
| <b>Total Bonds, fixed rate</b>                                                                                                                        |                      | <b>1 783 269.20</b>                                                                                           | <b>0.09</b>                |
| <b>Treasury notes, floating rate</b>                                                                                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPLINKED 12-15-07-22                                                                                             | 6 205 000.00         | 7 447 302.67                                                                                                  | 0.39                       |
| Total USD                                                                                                                                             |                      | 7 447 302.67                                                                                                  | 0.39                       |
| <b>Total Treasury notes, floating rate</b>                                                                                                            |                      | <b>7 447 302.67</b>                                                                                           | <b>0.39</b>                |
| <b>Total transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>                                                  |                      | <b>40 467 339.94</b>                                                                                          | <b>2.10</b>                |
| <b>Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b>       |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Rights</b>                                                                                                                                         |                      |                                                                                                               |                            |
| The Netherlands                                                                                                                                       |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR KONINKRIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.21                                                                                               | 12 078.00            | 12 384.53                                                                                                     | 0.00                       |
| EUR NN-GROUP NV (STOCK DIVIDEND) 09.08.21                                                                                                             | 3 825.00             | 6 779.97                                                                                                      | 0.01                       |
| Total The Netherlands                                                                                                                                 |                      | 19 164.50                                                                                                     | 0.01                       |
| <b>Total Rights</b>                                                                                                                                   |                      | <b>19 164.50</b>                                                                                              | <b>0.01</b>                |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-S 2.95000% 18-11-01-25                                                                                            | 1 550 000.00         | 1 685 357.73                                                                                                  | 0.09                       |
| USD US BANK NA/CINCINNATI OH 2.85000% 19-23-05-22                                                                                                     | 1 400 000.00         | 1 431 188.15                                                                                                  | 0.07                       |
| Total USD                                                                                                                                             |                      | 3 096 545.88                                                                                                  | 0.16                       |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                                                                                                        |                      | <b>3 096 545.88</b>                                                                                           | <b>0.16</b>                |
| <b>Medium term notes, floating rate</b>                                                                                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD NATIONAL BANK OF CANADA 0.550%/VAR 20-15-11-28                                                                                                    | 796 000.00           | 794 337.85                                                                                                    | 0.04                       |
| Total USD                                                                                                                                             |                      | 794 337.85                                                                                                    | 0.04                       |
| <b>Total Medium term notes, floating rate</b>                                                                                                         |                      | <b>794 337.85</b>                                                                                             | <b>0.04</b>                |
| <b>Bonds, fixed rate</b>                                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD HSBC BANK CANADA-REG-S 3.30000% 18-28-11-21                                                                                                       | 1 350 000.00         | 1 370 280.07                                                                                                  | 0.07                       |
| USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-S 2.75000% 17-22-06-24                                                                                            | 950 000.00           | 1 012 278.93                                                                                                  | 0.05                       |
| Total USD                                                                                                                                             |                      | 2 382 559.00                                                                                                  | 0.12                       |
| <b>Total Bonds, fixed rate</b>                                                                                                                        |                      | <b>2 382 559.00</b>                                                                                           | <b>0.12</b>                |
| <b>Total transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b> |                      | <b>6 292 585.23</b>                                                                                           | <b>0.33</b>                |
| <b>Recently issued transferable securities and money market instruments</b>                                                                           |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Notes, fixed rate</b>                                                                                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                                                   |                      |                                                                                                               |                            |
| USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 1.00000% 20-15-09-27                                                                                                     | 1 800 000.00         | 1 557 155.84                                                                                                  | 0.08                       |
| Total USD                                                                                                                                             |                      | 1 557 155.84                                                                                                  | 0.08                       |
| <b>Total Notes, fixed rate</b>                                                                                                                        |                      | <b>1 557 155.84</b>                                                                                           | <b>0.08</b>                |
| <b>Total Recently issued transferable securities and money market instruments</b>                                                                     |                      | <b>1 557 155.84</b>                                                                                           | <b>0.08</b>                |
| <b>UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>                                        |                      |                                                                                                               |                            |
| <b>Investment funds, open end</b>                                                                                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| Ireland                                                                                                                                               |                      |                                                                                                               |                            |
| USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-FIU-USD-CAP                                                                                                   | 241 045.63           | 33 905 478.46                                                                                                 | 1.76                       |
| USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A                                                                                                        | 620 719.00           | 73 055 522.71                                                                                                 | 3.78                       |
| USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF                                                                                                    | 3 240 001.00         | 76 480 223.81                                                                                                 | 3.96                       |
| USD UBS (IRL) FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SP INDEX-SHS-A-USD-ACC                                                                                       | 1 158 622.00         | 141 216 441.09                                                                                                | 7.32                       |
| USD UBS (IRL) FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SP UCITS SHS-A-ETF-ACC                                                                                       | 1 293 802.00         | 151 814 728.66                                                                                                | 7.86                       |
| Total Ireland                                                                                                                                         |                      | 476 472 392.55                                                                                                | 24.68                      |
| Luxembourg                                                                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| EUR ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-BO-E-CAP                                                                                         | 4 358.98             | 54 032 439.05                                                                                                 | 2.80                       |
| USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PRIORITY UCITS FUND-A2-CAP                                                                                          | 192 531.70           | 25 810 799.70                                                                                                 | 1.34                       |
| USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PF-USD HDG-CAP                                                                                            | 1 303 489.33         | 18 222 417.38                                                                                                 | 0.94                       |
| USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD(EURUSD HEDGED) A-ACC                                                                                          | 867 304.00           | 46 026 864.24                                                                                                 | 2.38                       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

151

| Description                                                                                                          | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD UBS (Lux) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC                                                                | 197 084.00           | 89 314 442.80                                                                                                 | 3.59                       |
| USD UBS (Lux) BOND SICAV - INVEST GRADE CORP (USD) F-ACC                                                             | 2 484.89             | 288 081 347.90                                                                                                | 14.92                      |
| USD UBS (Lux) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC                                                         | 468 431.00           | 81 732 798.09                                                                                                 | 3.20                       |
| USD UBS (Lux) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC                                                     | 43 459.00            | 92 931 421.89                                                                                                 | 4.81                       |
| USD UBS (Lux) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC                                                                        | 1.00                 | 11 227.66                                                                                                     | 0.00                       |
| Total Luxembourg                                                                                                     |                      | 456 162 764.65                                                                                                | 33.98                      |
| <b>Total investment funds, open end</b>                                                                              |                      | <b>1 132 635 147.20</b>                                                                                       | <b>58.66</b>               |
| <b>Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b> |                      | <b>1 132 635 147.20</b>                                                                                       | <b>58.66</b>               |
| <b>Total investments in securities</b>                                                                               |                      | <b>1 832 634 859.66</b>                                                                                       | <b>94.92</b>               |

## Derivative instruments

### Derivative instruments listed on an official stock exchange

#### Financial Futures on bonds

|                                           |         |                    |              |
|-------------------------------------------|---------|--------------------|--------------|
| USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21 | -395.00 | -28 609.38         | 0.00         |
| USD US LONG BOND FUTURE 21.09.21          | -24.00  | -2 812.49          | 0.00         |
| USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21    | -453.00 | -40 500.00         | 0.00         |
| USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21  | -315.00 | -21 481.09         | 0.00         |
| USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21  | -794.00 | -74 437.50         | -0.01        |
| <b>Total Financial Futures on bonds</b>   |         | <b>-167 820.45</b> | <b>-0.01</b> |

#### Financial Futures on Indices

|                                                 |          |                      |             |
|-------------------------------------------------|----------|----------------------|-------------|
| EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.06.21         | 354.00   | 916 584.03           | 0.05        |
| CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.06.21          | 39.00    | 230 936.79           | 0.01        |
| GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 18.06.21              | 75.00    | 288 120.16           | 0.01        |
| SEK OMX 30 INDEX FUTURE 18.06.21                | 80.00    | 964.76               | 0.00        |
| USD S&P500 EMINI FUTURE 18.06.21                | 831.00   | 9 531 525.00         | 0.49        |
| JPY TOPIX INDEX FUTURE 10.06.21                 | 68.00    | 289 958.41           | 0.02        |
| AUD SIF 200 INDEX FUTURE 17.06.21               | 23.00    | 171 200.51           | 0.01        |
| HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.21             | 11.00    | 10 442.84            | 0.00        |
| USD MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.06.21 | 1 999.00 | 1 485 515.00         | 0.08        |
| CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 17.06.21            | 29.00    | 306 934.89           | 0.02        |
| <b>Total Financial Futures on Indices</b>       |          | <b>13 229 182.19</b> | <b>0.69</b> |

#### Total Derivative instruments listed on an official stock exchange

13 061 361.73

#### Total Derivative instruments

13 061 361.73

### Forward Foreign Exchange contracts

#### Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

|     |                |     |                  |           |               |       |
|-----|----------------|-----|------------------|-----------|---------------|-------|
| USD | 2 646 821.21   | DKK | 16 500 000.00    | 4.6.2021  | -85 920.85    | 0.00  |
| USD | 13 682 832.74  | CAD | 17 050 000.00    | 4.6.2021  | -430 198.43   | -0.02 |
| USD | 394 979.75     | NZD | 550 000.00       | 4.6.2021  | -5 419.39     | 0.00  |
| USD | 1 262 652.52   | SGD | 1 700 000.00     | 4.6.2021  | -34 295.18    | 0.00  |
| USD | 9 879 022.48   | HKD | 38 500 000.00    | 4.6.2021  | -2 051.44     | 0.00  |
| USD | 34 311 746.48  | JPY | 3 739 500 000.00 | 4.6.2021  | 128 017.20    | 0.01  |
| USD | 3 588 020.86   | SEK | 30 500 000.00    | 4.6.2021  | -90 170.74    | 0.00  |
| USD | 707 845.90     | NOK | 6 000 000.00     | 4.6.2021  | -13 555.67    | 0.00  |
| USD | 8 578 295.77   | AUD | 11 090 000.00    | 4.6.2021  | -5 955.70     | 0.00  |
| USD | 25 185 080.87  | GBP | 18 110 000.00    | 4.6.2021  | -536 934.82   | -0.03 |
| USD | 83 001 176.81  | EUR | 69 570 461.98    | 4.6.2021  | -2 081 001.54 | -0.11 |
| USD | 14 085 894.79  | CHF | 13 010 000.00    | 4.6.2021  | -380 510.63   | -0.02 |
| CAD | 1 900 000.00   | USD | 1 193 771.38     | 4.6.2021  | 47 844.27     | 0.00  |
| JPY | 150 000 000.00 | USD | 1 382 716.60     | 4.6.2021  | -11 528.10    | 0.00  |
| EUR | 700 000.00     | USD | 833 661.70       | 4.6.2021  | 22 011.96     | 0.00  |
| GBP | 700 000.00     | USD | 965 628.50       | 4.6.2021  | 29 222.67     | 0.00  |
| USD | 1 671 585.35   | CAD | 2 350 000.00     | 4.6.2021  | -79 612.49    | 0.00  |
| USD | 2 503 190.99   | EUR | 2 100 000.00     | 4.6.2021  | -64 270.00    | 0.00  |
| CAD | 1 000 000.00   | USD | 801 931.09       | 4.6.2021  | 28 712.67     | 0.00  |
| EUR | 700 000.00     | USD | 843 180.10       | 4.6.2021  | 12 693.56     | 0.00  |
| GBP | 700 000.00     | USD | 970 165.90       | 4.6.2021  | 24 665.27     | 0.00  |
| USD | 1 083 549.60   | EUR | 900 000.00       | 4.6.2021  | -16 659.40    | 0.00  |
| USD | 3 026 121.09   | HKD | 23 500 000.00    | 14.7.2021 | -1 999.95     | 0.00  |
| USD | 13 788 885.34  | CAD | 16 700 000.00    | 14.7.2021 | -33 785.79    | 0.00  |
| USD | 23 325 715.45  | JPY | 2 541 500 000.00 | 14.7.2021 | 86 951.66     | 0.00  |
| USD | 9 654 785.75   | GBP | 6 865 000.00     | 14.7.2021 | -104 283.50   | -0.01 |
| USD | 8 478 911.52   | AUD | 10 800 000.00    | 14.7.2021 | 117 628.23    | 0.01  |
| USD | 1 281 099.09   | SGD | 1 700 000.00     | 14.7.2021 | -5 736.99     | 0.00  |
| USD | 3 662 211.54   | SEK | 30 500 000.00    | 14.7.2021 | -17 208.01    | 0.00  |
| USD | 2 896 943.48   | DKK | 16 500 000.00    | 14.7.2021 | -17 357.77    | 0.00  |
| USD | 400 002.90     | NZD | 550 000.00       | 14.7.2021 | -358.08       | 0.00  |
| USD | 731 739.53     | NOK | 6 000 000.00     | 14.7.2021 | -10 464.40    | 0.00  |
| USD | 7 371 992.87   | CHF | 6 635 000.00     | 14.7.2021 | -13 449.03    | 0.00  |
| USD | 46 948 906.61  | EUR | 38 615 000.00    | 14.7.2021 | -301 889.88   | -0.02 |
| USD | 414 896.35     | ILS | 1 350 000.00     | 4.6.2021  | -680.84       | 0.00  |
| USD | 415 067.76     | ILS | 1 350 000.00     | 14.7.2021 | -646.89       | 0.00  |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

| Description                                                                    | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |           |                  |        |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------|------------------|--------|
| Forward Foreign Exchange contracts (Continued)                                 |                      |                                                                                                               |                            |           |                  |        |
| Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date    |                      |                                                                                                               |                            |           |                  |        |
| SGD                                                                            | 56 139 200.00        | USD                                                                                                           | 49 898 005.19              | 28.6.2021 | 387 755.28       | 0.02   |
| SGD                                                                            | 186 900.00           | USD                                                                                                           | 140 412.66                 | 28.6.2021 | 806.97           | 0.00   |
| AUD                                                                            | 60 814 700.00        | USD                                                                                                           | 47 224 923.44              | 28.6.2021 | -145 443.24      | -0.01  |
| GBP                                                                            | 49 895 800.00        | USD                                                                                                           | 70 755 897.56              | 28.6.2021 | 179 040.60       | 0.01   |
| CAD                                                                            | 46 089 700.00        | USD                                                                                                           | 38 247 389.75              | 28.6.2021 | -114 942.14      | -0.01  |
| SEK                                                                            | 86 629 300.00        | USD                                                                                                           | 10 497 130.45              | 28.6.2021 | -47 930.64       | 0.00   |
| EUR                                                                            | 250 310 200.00       | USD                                                                                                           | 307 063 281.96             | 28.6.2021 | -879 721.72      | -0.05  |
| CHF                                                                            | 285 025 400.00       | USD                                                                                                           | 296 920 445.63             | 28.6.2021 | -2 054 910.32    | -0.11  |
| AUD                                                                            | 170 000.00           | USD                                                                                                           | 131 474.80                 | 1.6.2021  | 113.90           | 0.00   |
| EUR                                                                            | 805 100.00           | USD                                                                                                           | 981 513.51                 | 1.6.2021  | 2 842.01         | 0.00   |
| USD                                                                            | 981 998.99           | EUR                                                                                                           | 805 100.00                 | 28.6.2021 | -2 812.99        | 0.00   |
| USD                                                                            | 131 487.06           | AUD                                                                                                           | 170 000.00                 | 28.6.2021 | -116.15          | 0.00   |
| SGD                                                                            | 347 300.00           | USD                                                                                                           | 262 628.30                 | 28.6.2021 | 269.39           | 0.00   |
| SGD                                                                            | 1 633 900.00         | USD                                                                                                           | 1 236 308.22               | 28.6.2021 | 514.29           | 0.00   |
| USD                                                                            | 826 249.25           | CHF                                                                                                           | 742 000.00                 | 28.6.2021 | 704.68           | 0.00   |
| Total Forward Foreign Exchange contracts                                       |                      |                                                                                                               |                            |           | -5 494 545.12    | -0.34  |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets |                      |                                                                                                               |                            |           | 93 048 982.75    | 4.82   |
| Bank overdraft and other short-term liabilities                                |                      |                                                                                                               |                            |           | -589.19          | 0.00   |
| Other assets and liabilities                                                   |                      |                                                                                                               |                            |           | -1 458 900.93    | -0.08  |
| Total net assets                                                               |                      |                                                                                                               |                            |           | 1 930 791 077.91 | 100.00 |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

153

## (2) 【2020年5月31日終了年度】

## ① 【貸借対照表】

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ・ダイナミック・インカム (米ドル)

## 純資産計算書

|                         | 2020年5月31日現在   |            |
|-------------------------|----------------|------------|
|                         | (米ドル)          | (千円)       |
| <b>資 産</b>              |                |            |
| 投資有価証券、取得価額             | 488,667,265.41 | 53,704,532 |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益      | (7,600,500.93) | (835,295)  |
| 投資有価証券合計 (注1)           | 481,066,764.48 | 52,869,237 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定      | 5,898,446.62 * | 648,239    |
| 有価証券売却未収金 (注1)          | 2,614,965.94   | 287,385    |
| 発行未収金                   | 1,357,999.99   | 149,244    |
| 有価証券に係る未収利息             | 3,025.44       | 332        |
| 配当金に係る未収金               | 421,147.51     | 46,284     |
| その他の未収金                 | 78,122.39      | 8,586      |
| 先渡為替契約に係る未実現 (損) 益 (注1) | (1,244,242.02) | (136,742)  |
| スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)   | 177,563.93     | 19,514     |
| <b>資産合計</b>             | 490,373,794.28 | 53,892,080 |
| <b>負 債</b>              |                |            |
| 当座借越                    | (229,246.30)   | (25,194)   |
| 有価証券購入未払金 (注1)          | (93,540.04)    | (10,280)   |
| 買戻未払金                   | (902,572.81)   | (99,193)   |
| 定率報酬引当金 (注2)            | (210,993.31)   | (23,188)   |
| 年次税引当金 (注3)             | (26,472.96)    | (2,909)    |
| その他の手数料および報酬引当金 (注2)    | (43,102.72)    | (4,737)    |
| 引当金合計                   | (280,568.99)   | (30,835)   |
| <b>負債合計</b>             | (1,505,928.14) | (165,502)  |
| <b>期末現在純資産</b>          | 488,867,866.14 | 53,726,578 |

※ 2020年5月31日現在、取引相手方のユービーエス・エイ・ジーの担保として590,000米ドルの現金が使用できる。

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS（Lux）ストラテジー・シキャプ・フィクスト・インカム（米ドル）

## 純資産計算書

|                      | 2020年5月31日現在          |                   |
|----------------------|-----------------------|-------------------|
|                      | (米ドル)                 | (千円)              |
| <b>資 産</b>           |                       |                   |
| 投資有価証券、取得価額          | 94,834,101.25         | 10,422,268        |
| 投資有価証券、未実現評価（損）益     | 6,023,729.71          | 662,008           |
| 投資有価証券合計（注1）         | 100,857,830.96        | 11,084,276        |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定   | 4,056,730.98          | 445,835           |
| その他の流動資産（マージン）       | 68,166.60             | 7,492             |
| 有価証券に係る未収利息          | 291,703.01            | 32,058            |
| 流動資産に係る未収利息          | 0.80                  | 0                 |
| 金融先物に係る未実現（損）益（注1）   | 2,562.50              | 282               |
| 先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1） | (343,265.32)          | (37,725)          |
| スワップに係る未実現（損）益（注1）   | 32,535.56             | 3,576             |
| <b>資産合計</b>          | <b>104,966,265.09</b> | <b>11,535,793</b> |
| <b>負 債</b>           |                       |                   |
| 当座借越                 | (46.66)               | (5)               |
| 買戻未払金                | (97,000.41)           | (10,660)          |
| 定率報酬引当金（注2）          | (43,154.74)           | (4,743)           |
| 年次税引当金（注3）           | (4,321.95)            | (475)             |
| その他の手数料および報酬引当金（注2）  | (704.92)              | (77)              |
| 引当金合計                | (48,181.61)           | (5,295)           |
| <b>負債合計</b>          | <b>(145,228.68)</b>   | <b>(15,961)</b>   |
| <b>期末現在純資産</b>       | <b>104,821,036.41</b> | <b>11,519,832</b> |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS（Lux）ストラテジー・シキャプーインカム（米ドル）

## 純資産計算書

|                      | 2020年5月31日現在   |            |
|----------------------|----------------|------------|
|                      | (米ドル)          | (千円)       |
| <b>資 産</b>           |                |            |
| 投資有価証券、取得価額          | 109,146,089.35 | 11,995,155 |
| 投資有価証券、未実現評価（損）益     | 10,339,359.55  | 1,136,296  |
| 投資有価証券合計（注1）         | 119,485,448.90 | 13,131,451 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定   | 3,891,371.97   | 427,662    |
| その他の流動資産（マージン）       | 1,554,413.40   | 170,830    |
| 有価証券に係る未収利息          | 198,036.70     | 21,764     |
| その他の未収金              | 38,143.39      | 4,192      |
| 流動資産に係る未収利息          | 601.28         | 66         |
| 金融先物に係る未実現（損）益（注1）   | (143,606.81)   | (15,782)   |
| 先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1） | (146,163.25)   | (16,063)   |
| スワップに係る未実現（損）益（注1）   | 39,042.67      | 4,291      |
| <b>資産合計</b>          | 124,917,288.25 | 13,728,410 |
| <b>負 債</b>           |                |            |
| 当座借越                 | (32,598.44)    | (3,583)    |
| 当座借越に係る未払利息          | (17.92)        | (2)        |
| 有価証券購入未払金（注1）        | (203.00)       | (22)       |
| 定率報酬引当金（注2）          | (53,302.35)    | (5,858)    |
| 年次税引当金（注3）           | (3,440.78)     | (378)      |
| その他の手数料および報酬引当金（注2）  | (27,881.22)    | (3,064)    |
| 引当金合計                | (84,624.35)    | (9,300)    |
| <b>負債合計</b>          | (117,443.71)   | (12,907)   |
| <b>期末現在純資産</b>       | 124,799,844.54 | 13,715,503 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)

## 純資産計算書

|                         | 2020年5月31日現在            |                    |
|-------------------------|-------------------------|--------------------|
|                         | (米ドル)                   | (千円)               |
| <b>資 産</b>              |                         |                    |
| 投資有価証券、取得価額             | 998,363,837.40          | 109,720,186        |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益      | 41,803,583.01           | 4,594,214          |
| 投資有価証券合計 (注1)           | 1,040,167,420.41        | 114,314,400        |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定      | 22,410,093.53           | 2,462,869          |
| その他の流動資産 (マージン)         | 52,173,226.83           | 5,733,838          |
| 有価証券売却未収金 (注1)          | 1,061,958.88            | 116,709            |
| 発行未収金                   | 751,148.89              | 82,551             |
| 有価証券に係る未収利息             | 1,771,642.38            | 194,703            |
| 配当金に係る未収金               | 91,679.27               | 10,076             |
| その他の未収金                 | 138,980.19              | 15,274             |
| 金融先物に係る未実現 (損) 益 (注1)   | (31,940,823.37)         | (3,510,296)        |
| 先渡為替契約に係る未実現 (損) 益 (注1) | 6,672,087.18            | 733,262            |
| <b>資産合計</b>             | <b>1,093,297,414.19</b> | <b>120,153,386</b> |
| <b>負 債</b>              |                         |                    |
| 当座借越                    | (4,650.56)              | (511)              |
| 有価証券購入未払金 (注1)          | (1,774,284.39)          | (194,994)          |
| 買戻未払金                   | (1,396,777.43)          | (153,506)          |
| 定率報酬引当金 (注2)            | (492,902.34)            | (54,170)           |
| 年次税引当金 (注3)             | (49,379.38)             | (5,427)            |
| その他の手数料および報酬引当金 (注2)    | (125,523.36)            | (13,795)           |
| 引当金合計                   | (667,805.08)            | (73,392)           |
| <b>負債合計</b>             | <b>(3,843,517.46)</b>   | <b>(422,403)</b>   |
| <b>期末現在純資産</b>          | <b>1,089,453,896.73</b> | <b>119,730,983</b> |

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

## 純資産計算書

|                         | 2020年5月31日現在          |                   |
|-------------------------|-----------------------|-------------------|
|                         | (米ドル)                 | (千円)              |
| <b>資 産</b>              |                       |                   |
| 投資有価証券、取得価額             | 447,305,577.85        | 49,158,883        |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益      | 8,968,090.10          | 985,593           |
| 投資有価証券合計 (注1)           | 456,273,667.95        | 50,144,476        |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定      | 12,553,446.54         | 1,379,624         |
| その他の流動資産 (マージン)         | 44,953,814.72         | 4,940,424         |
| 有価証券売却未収金 (注1)          | 1,429,787.27          | 157,134           |
| 発行未収金                   | 103,817.70            | 11,410            |
| 有価証券に係る未収利息             | 556,990.80            | 61,213            |
| 配当金に係る未収金               | 418,022.55            | 45,941            |
| その他の未収金                 | 123,686.56            | 13,593            |
| 金融先物に係る未実現 (損) 益 (注1)   | (25,589,959.88)       | (2,812,337)       |
| 先渡為替契約に係る未実現 (損) 益 (注1) | 2,281,607.76          | 250,749           |
| <b>資産合計</b>             | <b>493,104,881.97</b> | <b>54,192,227</b> |
| <b>負 債</b>              |                       |                   |
| 当座借越                    | (62,685.00)           | (6,889)           |
| 有価証券購入未払金 (注1)          | (1,780,790.06)        | (195,709)         |
| 買戻未払金                   | (647,202.15)          | (71,128)          |
| 定率報酬引当金 (注2)            | (252,110.24)          | (27,707)          |
| 年次税引当金 (注3)             | (33,762.46)           | (3,710)           |
| その他の手数料および報酬引当金 (注2)    | (39,763.51)           | (4,370)           |
| 引当金合計                   | (325,636.21)          | (35,787)          |
| <b>負債合計</b>             | <b>(2,816,313.42)</b> | <b>(309,513)</b>  |
| <b>期末現在純資産</b>          | <b>490,288,568.55</b> | <b>53,882,714</b> |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

## 純資産計算書

|                         | 2020年5月31日現在            |                    |
|-------------------------|-------------------------|--------------------|
|                         | (米ドル)                   | (千円)               |
| <b>資 産</b>              |                         |                    |
| 投資有価証券、取得価額             | 1,855,632,198.23        | 203,933,979        |
| 投資有価証券、未実現評価 (損) 益      | 62,286,120.59           | 6,845,245          |
| 投資有価証券合計 (注1)           | 1,920,918,318.82        | 211,108,923        |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定      | 7,682,087.96            | 844,261            |
| その他の流動資産 (マージン)         | 137,291,990.28          | 15,088,390         |
| 有価証券売却未収金 (注1)          | 18,840,534.30           | 2,070,575          |
| 発行未収金                   | 541,697.41              | 59,533             |
| 有価証券に係る未収利息             | 1,925,618.91            | 211,626            |
| 配当金に係る未収金               | 975,450.02              | 107,202            |
| その他の未収金                 | 357,321.32              | 39,270             |
| 金融先物に係る未実現 (損) 益 (注1)   | (78,251,482.21)         | (8,599,838)        |
| 先渡為替契約に係る未実現 (損) 益 (注1) | 9,313,753.29            | 1,023,581          |
| <b>資産合計</b>             | <b>2,019,595,290.10</b> | <b>221,953,522</b> |
| <b>負 債</b>              |                         |                    |
| 当座借越                    | (1,566,860.71)          | (172,198)          |
| 有価証券購入未払金 (注1)          | (3,261,106.35)          | (358,396)          |
| 買戻未払金                   | (1,522,392.53)          | (167,311)          |
| 定率報酬引当金 (注2)            | (1,018,518.15)          | (111,935)          |
| 年次税引当金 (注3)             | (105,331.22)            | (11,576)           |
| その他の手数料および報酬引当金 (注2)    | (332,654.34)            | (36,559)           |
| 引当金合計                   | (1,456,503.71)          | (160,070)          |
| <b>負債合計</b>             | <b>(7,806,863.30)</b>   | <b>(857,974)</b>   |
| <b>期末現在純資産</b>          | <b>2,011,788,426.80</b> | <b>221,095,548</b> |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## ②【損益計算書】

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブダイナミック・インカム (米ドル)

## 運用計算書

|                                  | 自2019年6月1日 至2020年5月31日 |                    |
|----------------------------------|------------------------|--------------------|
|                                  | (米ドル)                  | (千円)               |
| <b>収 益</b>                       |                        |                    |
| 流動資産に係る利息                        | 50,738.75              | 5,576              |
| 有価証券に係る利息                        | 201,655.87             | 22,162             |
| スワップに係る受取利息 (注1)                 | 124,107.98             | 13,639             |
| 配当金                              | 3,317,751.76           | 364,621            |
| 貸付証券に係る収益 (注15)                  | 107,272.63             | 11,789             |
| その他の収益 (注4)                      | 626,106.99             | 68,809             |
| 報酬の払戻し                           | 1,503.99               | 165                |
| <b>収益合計</b>                      | <b>4,429,137.97</b>    | <b>486,762</b>     |
| <b>費 用</b>                       |                        |                    |
| 貸付証券に係るコスト (注15)                 | (42,909.05)            | (4,716)            |
| 定率報酬 (注2)                        | (5,191,911.82)         | (570,591)          |
| 年次税 (注3)                         | (149,962.60)           | (16,481)           |
| その他の手数料および報酬 (注2)                | (94,687.99)            | (10,406)           |
| 現金および当座借越に係る利息                   | (4,356.48)             | (479)              |
| <b>費用合計</b>                      | <b>(5,483,827.94)</b>  | <b>(602,673)</b>   |
| <b>投資純 (損) 益</b>                 | <b>(1,054,689.97)</b>  | <b>(115,910)</b>   |
| <b>実現 (損) 益 (注1)</b>             |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益          | (13,844,219.96)        | (1,521,480)        |
| オプションに係る実現 (損) 益                 | (382,284.29)           | (42,013)           |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現 (損) 益    | 465,946.93             | 51,208             |
| 金融先物に係る実現 (損) 益                  | (13,160.34)            | (1,446)            |
| 先渡為替契約に係る実現 (損) 益                | (385,995.90)           | (42,421)           |
| スワップに係る実現 (損) 益                  | (4,468,215.32)         | (491,057)          |
| 為替差 (損) 益                        | 1,219,853.31           | 134,062            |
| <b>実現 (損) 益合計</b>                | <b>(17,408,075.57)</b> | <b>(1,913,148)</b> |
| <b>当期実現純 (損) 益</b>               | <b>(18,462,765.54)</b> | <b>(2,029,058)</b> |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動 (注1)</b>       |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益       | (3,036,066.17)         | (333,664)          |
| オプションに係る未実現評価 (損) 益              | (1,742,527.94)         | (191,504)          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益 | 19,133.52              | 2,103              |
| 先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益             | (1,851,652.27)         | (203,497)          |
| スワップに係る未実現評価 (損) 益               | 225,163.38             | 24,745             |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動合計</b>          | <b>(6,385,949.48)</b>  | <b>(701,816)</b>   |
| <b>運用の結果による純資産の純増 (減)</b>        | <b>(24,848,715.02)</b> | <b>(2,730,874)</b> |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ・フィクスト・インカム (米ドル)

## 運用計算書

自2019年6月1日 至2020年5月31日

|                                  | (米ドル)                 | (千円)             |
|----------------------------------|-----------------------|------------------|
| <b>収 益</b>                       |                       |                  |
| 流動資産に係る利息                        | 26,387.98             | 2,900            |
| 有価証券に係る利息                        | 1,914,258.26          | 210,377          |
| スワップに係る受取利息 (注1)                 | 30,490.39             | 3,351            |
| 配当金                              | 159,375.20            | 17,515           |
| 貸付証券に係る収益 (注15)                  | 39,234.63             | 4,312            |
| その他の収益 (注4)                      | 96,202.62             | 10,573           |
| <b>収益合計</b>                      | <b>2,265,949.08</b>   | <b>249,028</b>   |
| <b>費 用</b>                       |                       |                  |
| スワップに係る支払利息 (注1)                 | (2,239.49)            | (246)            |
| 貸付証券に係るコスト (注15)                 | (15,693.85)           | (1,725)          |
| 定率報酬 (注2)                        | (1,554,587.64)        | (170,849)        |
| 年次税 (注3)                         | (38,511.79)           | (4,232)          |
| その他の手数料および報酬 (注2)                | (29,808.05)           | (3,276)          |
| 現金および当座借越に係る利息                   | (1,294.62)            | (142)            |
| <b>費用合計</b>                      | <b>(1,642,135.44)</b> | <b>(180,471)</b> |
| <b>投資純 (損) 益</b>                 | <b>623,813.64</b>     | <b>68,557</b>    |
| <b>実現 (損) 益 (注1)</b>             |                       |                  |
| 無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益          | 4,267,487.30          | 468,997          |
| 金融先物に係る実現 (損) 益                  | 13,224.67             | 1,453            |
| 先渡為替契約に係る実現 (損) 益                | (989,034.55)          | (108,695)        |
| スワップに係る実現 (損) 益                  | 122,355.05            | 13,447           |
| 為替差 (損) 益                        | 654,518.44            | 71,932           |
| <b>実現 (損) 益合計</b>                | <b>4,068,550.91</b>   | <b>447,134</b>   |
| <b>当期実現純 (損) 益</b>               | <b>4,692,364.55</b>   | <b>515,691</b>   |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動 (注1)</b>       |                       |                  |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益       | 1,230,714.31          | 135,256          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益 | 8,288.84              | 911              |
| 金融先物に係る未実現評価 (損) 益               | 11,276.56             | 1,239            |
| 先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益             | (1,241,928.17)        | (136,488)        |
| スワップに係る未実現評価 (損) 益               | (41,402.80)           | (4,550)          |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動合計</b>          | <b>(33,051.26)</b>    | <b>(3,632)</b>   |
| <b>運用の結果による純資産の純増 (減)</b>        | <b>4,659,313.29</b>   | <b>512,059</b>   |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム (米ドル)

## 運用計算書

|                                  | 自2019年6月1日 至2020年5月31日 |                  |
|----------------------------------|------------------------|------------------|
|                                  | (米ドル)                  | (千円)             |
| <b>収 益</b>                       |                        |                  |
| 流動資産に係る利息                        | 30,813.40              | 3,386            |
| 有価証券に係る利息                        | 1,062,946.44           | 116,818          |
| スワップに係る受取利息 (注1)                 | 27,441.43              | 3,016            |
| 配当金                              | 149,431.20             | 16,422           |
| 貸付証券に係る収益 (注15)                  | 27,365.17              | 3,007            |
| その他の収益 (注4)                      | 38,409.80              | 4,221            |
| <b>収益合計</b>                      | <b>1,336,407.44</b>    | <b>146,871</b>   |
| <b>費 用</b>                       |                        |                  |
| スワップに係る支払利息 (注1)                 | (2,540.83)             | (279)            |
| 貸付証券に係るコスト (注15)                 | (10,946.07)            | (1,203)          |
| 定率報酬 (注2)                        | (1,505,438.51)         | (165,448)        |
| 年次税 (注3)                         | (24,809.41)            | (2,727)          |
| その他の手数料および報酬 (注2)                | (27,729.94)            | (3,048)          |
| 現金および当座借越に係る利息                   | (5,471.60)             | (601)            |
| <b>費用合計</b>                      | <b>(1,576,936.36)</b>  | <b>(173,305)</b> |
| <b>投資純 (損) 益</b>                 | <b>(240,528.92)</b>    | <b>(26,434)</b>  |
| <b>実現 (損) 益 (注1)</b>             |                        |                  |
| 無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益          | 4,976,529.54           | 546,921          |
| オプションに係る実現 (損) 益                 | 118,668.22             | 13,042           |
| 金融先物に係る実現 (損) 益                  | (2,104,110.89)         | (231,242)        |
| 先渡為替契約に係る実現 (損) 益                | (686,309.15)           | (75,425)         |
| スワップに係る実現 (損) 益                  | 110,118.20             | 12,102           |
| 為替差 (損) 益                        | 98,686.36              | 10,846           |
| <b>実現 (損) 益合計</b>                | <b>2,513,582.28</b>    | <b>276,243</b>   |
| <b>当期実現純 (損) 益</b>               | <b>2,273,053.36</b>    | <b>249,809</b>   |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動 (注1)</b>       |                        |                  |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益       | 1,464,929.52           | 160,996          |
| オプションに係る未実現評価 (損) 益              | 322,130.00             | 35,402           |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益 | 3,360.34               | 369              |
| 金融先物に係る未実現評価 (損) 益               | (144,466.44)           | (15,877)         |
| 先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益             | (256,232.90)           | (28,160)         |
| スワップに係る未実現評価 (損) 益               | (27,501.85)            | (3,022)          |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動合計</b>          | <b>1,362,218.67</b>    | <b>149,708</b>   |
| <b>運用の結果による純資産の純増 (減)</b>        | <b>3,635,272.03</b>    | <b>399,516</b>   |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)

## 運用計算書

|                                  | 自2019年6月1日 至2020年5月31日 |                    |
|----------------------------------|------------------------|--------------------|
|                                  | (米ドル)                  | (千円)               |
| <b>収 益</b>                       |                        |                    |
| 流動資産に係る利息                        | 286,417.07             | 31,477             |
| 有価証券に係る利息                        | 8,700,461.25           | 956,181            |
| 配当金                              | 2,473,159.77           | 271,800            |
| 貸付証券に係る収益 (注15)                  | 252,711.98             | 27,773             |
| その他の収益 (注4)                      | 616,425.19             | 67,745             |
| <b>収益合計</b>                      | <b>12,329,175.26</b>   | <b>1,354,976</b>   |
| <b>費 用</b>                       |                        |                    |
| 貸付証券に係るコスト (注15)                 | (101,084.79)           | (11,109)           |
| 定率報酬 (注2)                        | (13,673,845.17)        | (1,502,756)        |
| 年次税 (注3)                         | (333,771.87)           | (36,682)           |
| その他の手数料および報酬 (注2)                | (238,548.38)           | (26,216)           |
| 現金および当座借越に係る利息                   | (53,908.56)            | (5,925)            |
| <b>費用合計</b>                      | <b>(14,401,158.77)</b> | <b>(1,582,687)</b> |
| <b>投資純 (損) 益</b>                 | <b>(2,071,983.51)</b>  | <b>(227,711)</b>   |
| <b>実現 (損) 益 (注1)</b>             |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益          | 29,064,843.20          | 3,194,226          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現 (損) 益    | 46,768.12              | 5,140              |
| 金融先物に係る実現 (損) 益                  | (8,180,127.98)         | (898,996)          |
| 先渡為替契約に係る実現 (損) 益                | (22,076,993.92)        | (2,426,262)        |
| 為替差 (損) 益                        | 14,817,177.17          | 1,628,408          |
| <b>実現 (損) 益合計</b>                | <b>13,671,666.59</b>   | <b>1,502,516</b>   |
| <b>当期実現純 (損) 益</b>               | <b>11,599,683.08</b>   | <b>1,274,805</b>   |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動 (注1)</b>       |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益       | 15,312,316.96          | 1,682,824          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益 | 31,365.76              | 3,447              |
| 金融先物に係る未実現評価 (損) 益               | (29,845,135.63)        | (3,279,980)        |
| 先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益             | 3,640,926.34           | 400,138            |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動合計</b>          | <b>(10,860,526.57)</b> | <b>(1,193,572)</b> |
| <b>運用の結果による純資産の純増 (減)</b>        | <b>739,156.51</b>      | <b>81,233</b>      |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

## ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

## 運用計算書

|                                  | 自2019年6月1日 至2020年5月31日 |                    |
|----------------------------------|------------------------|--------------------|
|                                  | (米ドル)                  | (千円)               |
| <b>収 益</b>                       |                        |                    |
| 流動資産に係る利息                        | 153,252.45             | 16,842             |
| 有価証券に係る利息                        | 2,944,537.10           | 323,605            |
| 配当金                              | 3,381,481.76           | 371,625            |
| 貸付証券に係る収益 (注15)                  | 169,885.82             | 18,670             |
| その他の収益 (注4)                      | 215,095.85             | 23,639             |
| <b>収益合計</b>                      | <b>6,864,252.98</b>    | <b>754,381</b>     |
| <b>費 用</b>                       |                        |                    |
| 貸付証券に係るコスト (注15)                 | (67,954.33)            | (7,468)            |
| 定率報酬 (注2)                        | (7,401,830.38)         | (813,461)          |
| 年次税 (注3)                         | (234,103.85)           | (25,728)           |
| その他の手数料および報酬 (注2)                | (115,994.68)           | (12,748)           |
| 現金および当座借越に係る利息                   | (29,212.03)            | (3,210)            |
| <b>費用合計</b>                      | <b>(7,849,095.27)</b>  | <b>(862,616)</b>   |
| <b>投資純 (損) 益</b>                 | <b>(984,842.29)</b>    | <b>(108,234)</b>   |
| <b>実現 (損) 益 (注1)</b>             |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益          | 13,962,622.66          | 1,534,492          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現 (損) 益    | 133,013.01             | 14,618             |
| 金融先物に係る実現 (損) 益                  | (14,438,968.08)        | (1,586,843)        |
| 先渡為替契約に係る実現 (損) 益                | (9,421,358.81)         | (1,035,407)        |
| スワップに係る実現 (損) 益                  | (3.11)                 | (0)                |
| 為替差 (損) 益                        | 8,342,482.26           | 916,839            |
| <b>実現 (損) 益合計</b>                | <b>(1,422,212.07)</b>  | <b>(156,301)</b>   |
| <b>当期実現純 (損) 益</b>               | <b>(2,407,054.36)</b>  | <b>(264,535)</b>   |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動 (注1)</b>       |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益       | 1,748,797.21           | 192,193            |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益 | 6,212.76               | 683                |
| 金融先物に係る未実現評価 (損) 益               | (22,733,587.15)        | (2,498,421)        |
| 先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益             | (179,811.19)           | (19,761)           |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動合計</b>          | <b>(21,158,388.37)</b> | <b>(2,325,307)</b> |
| <b>運用の結果による純資産の純増 (減)</b>        | <b>(23,565,442.73)</b> | <b>(2,589,842)</b> |

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

## ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

## 運用計算書

|                                  | 自2019年6月1日 至2020年5月31日 |                    |
|----------------------------------|------------------------|--------------------|
|                                  | (米ドル)                  | (千円)               |
| <b>収 益</b>                       |                        |                    |
| 流動資産に係る利息                        | 527,850.43             | 58,011             |
| 有価証券に係る利息                        | 11,107,300.46          | 1,220,692          |
| 配当金                              | 8,704,031.52           | 956,573            |
| 貸付証券に係る収益 (注15)                  | 613,772.48             | 67,454             |
| その他の収益 (注4)                      | 482,248.85             | 52,999             |
| <b>収益合計</b>                      | <b>21,435,203.74</b>   | <b>2,355,729</b>   |
| <b>費 用</b>                       |                        |                    |
| 貸付証券に係るコスト (注15)                 | (245,508.99)           | (26,981)           |
| 定率報酬 (注2)                        | (29,247,150.20)        | (3,214,262)        |
| 年次税 (注3)                         | (722,911.37)           | (79,448)           |
| その他の手数料および報酬 (注2)                | (456,804.01)           | (50,203)           |
| 現金および当座借越に係る利息                   | (109,440.19)           | (12,027)           |
| <b>費用合計</b>                      | <b>(30,781,814.76)</b> | <b>(3,382,921)</b> |
| <b>投資純 (損) 益</b>                 | <b>(9,346,611.02)</b>  | <b>(1,027,193)</b> |
| <b>実現 (損) 益 (注1)</b>             |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益          | 56,844,813.96          | 6,247,245          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現 (損) 益    | 148,786.97             | 16,352             |
| 金融先物に係る実現 (損) 益                  | (40,324,554.08)        | (4,431,668)        |
| 先渡為替契約に係る実現 (損) 益                | (40,883,964.72)        | (4,493,148)        |
| スワップに係る実現 (損) 益                  | (12.80)                | (1)                |
| 為替差 (損) 益                        | 30,877,718.23          | 3,393,461          |
| <b>実現 (損) 益合計</b>                | <b>6,662,787.56</b>    | <b>732,240</b>     |
| <b>当期実現純 (損) 益</b>               | <b>(2,683,823.46)</b>  | <b>(294,952)</b>   |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動 (注1)</b>       |                        |                    |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益       | 15,601,790.61          | 1,714,637          |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益 | 42,744.83              | 4,698              |
| 金融先物に係る未実現評価 (損) 益               | (70,530,943.28)        | (7,751,351)        |
| 先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益             | 1,872,711.73           | 205,811            |
| <b>未実現評価 (損) 益の変動合計</b>          | <b>(53,013,696.11)</b> | <b>(5,826,205)</b> |
| <b>運用の結果による純資産の純増 (減)</b>        | <b>(55,697,519.57)</b> | <b>(6,121,157)</b> |

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## 財務書類に対する注記

2020年5月31日現在

## 注1－重要な会計方針の要約

財務書類は、ルクセンブルグにおける投資信託に関する一般に公正妥当と認められる会計原則に従って作成されている。重要な会計方針は、以下のように要約される。

## a) 純資産額の計算

各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格、発行価格、買戻価格および転換価格は、当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの計算通貨で表示され、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの投資証券クラスの投資証券数で除することにより営業日毎に計算される。

この場合の「営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）を指し、12月24日と31日、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。

サブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産価額の百分率は、投資証券の発行または買戻しの度に変動する。この百分率は、投資証券クラスに請求される報酬を考慮し、サブ・ファンドの発行済投資証券総数に対する各投資証券クラスの発行済投資証券の比率によって決定される。

単一の取引日におけるサブ・ファンドの全投資証券クラスに影響する発行または買戻しの合計が純資本の流入または流出になる場合、サブ・ファンドの純資産額は、それぞれ増加または減少することがある（いわゆるシングル・スイング・プライシング）。最大調整額は、純資産価額の2%に達する。サブ・ファンドに発生すると予想される取引費用および課税金は、サブ・ファンドが投資する資産の見積呼値スプレッドと同様に考慮される可能性がある。影響を受けたサブ・ファンドの全投資証券数が純増する場合、調整は純資産額の増加を導く。投資証券数が純減する場合、調整は純資産額の減少となる。本投資法人の取締役会は、各サブ・ファンドに関して限界値を設定することができる。これは、本投資法人の純資産額または該当サブ・ファンドの通貨の絶対量に関して一取引日における純増／純減について設けられる。純資産価額は、当該限界値が取引日に越えられた場合にのみ、調整が行われる。当該調整はサブ・ファンドの利益になり、「その他の収益」として運用計算書に記述されている。

シングル・スイング・プライシングの技法は、すべてのサブ・ファンドに適用される。

期末現在の純資産価額に対するシングル・スイング・プライシングの調整があった場合、サブ・ファンドの3年度比較数値の純資産価額の情報から参照することができる。1口当たり発行・買戻価格は調整済みの純資産価格を表す。

## b) 評価原則

- 流動資産は、(現金、銀行預金、為替手形および要求払約束手形および売掛金、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息という形態にかかわらず) いずれも総額として評価されるが、かかる価額が全額支払われるか受領される可能性が低い場合はこの限りではなく、かかる場合、その評価額は、その真正価値を表すために適切とみなされる減額分を考慮して決定される。

- 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の投資対象は最新の市場価格で評価される。当該有価証券、派生商品またはその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合は、当該投資対象の主要市場である証券取引所の最新価格を適用する。

通常、証券取引所で取引されるものではなく、証券トレーダー間で流通市場が存在し市場に従い価格が決定される有価証券、派生商品およびその他の投資対象の場合、本投資法人はかかる有価証券、派生商品およびその他の投資対象を当該価格を基準に評価することができる。有価証券、派生商品およびその他の投資対象が証券取引所には上場されていないが、定期的に運用され、公認され、公開されたその他の規制された市場で売買されている場合、かかる市場の最新価格で評価する。

- 証券取引所に上場されておらず、別の規制された市場でも取引されておらず、適当な価格が入手できない有価証券およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づいて本投資法人が誠実に選んだその他の原則に従って本投資法人が評価する。

- 証券取引所に上場されていない派生商品(店頭派生商品)は独立した価格ソースに基づいて評価する。派生商品进行评估する独立した価格ソースが一つしかない場合、派生商品の原資産の市場価格に基づいて本投資法人が認めた計算方法を使って入手評価の妥当性を検証する。

- その他の譲渡性証券集合投資事業(UCITS)および/または集合投資事業(UCI)の受益証券は最新の純資産価額で評価する。その他のUCITSおよび/またはUCIの一部の受益証券または投資証券は、投資運用会社または投資顧問会社から独立した信頼できるサービス提供会社により提供されたかかる証券の価値の見積り(価値見積り)に基づいて評価することができる。

- 証券取引所または公開されている他の規制された市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブに基づいて評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの要素を参照する。このプロセスには次の原則が適用される。各短期金融商品には、残余期間に応じた金利が加えられる。このように計算された金利は、裏付けとなる借主の信用力を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借主の信用格付けに重大な変更がある場合、調整される。

該当する注文日と該当する評価日の間にサブ・ファンドが得た受取利息は、該当するサブ・ファンドの資産の評価に含まれる。したがって、評価日における投資証券1口当たりの資産価額は、予定される受取利息を含む。

- 関係するサブ・ファンドの参照通貨以外の通貨で表示され、外国為替取引によるヘッジを行わない有価証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける取引の公示された仲値(買呼値と売呼値の仲値)またはこれが提供されない場合には当該通貨を最も代表する市場における公示された仲値で評価する。

- 定期預金および信託投資はその名目価値に累積利息を加えて評価する。

- スワップの価値は、外部のサービス提供会社が計算し、別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。計算はすべての現金流出入額の正味現在価値を基準とする。特別な場合に、内部計算(ブルームバーグから提供されたモデルと市場データに基づく。)および/またはブローカーの報告書の評価を利用することができる。評価方法は、それぞれの証券に依拠し、UBSの評価方針に基づき決定される。

特別な状況により上記の規則に基づく評価が実行不可能または不正確であることが分かった場合、本投資法人は純資産価額を適正に評価するため誠意をもって一般に認められ、証明可能なその他の評価基準を適用する権限を有する。

特別な状況の場合、当日のうちに追加の評価を行うことができる。その後、かかる新評価が投資証券の事後の発行および買戻しについて正式なものとなる。

c) 先渡為替契約の評価

未決済の先渡為替契約の未実現（損）益は、評価日の実勢先渡為替レートに基づいて評価される。

d) 金融先物契約の評価

金融先物契約は、評価日に適用される直近の入手可能な公表価格に基づいて評価される。実現損益および未実現損益の変動は、運用計算書に記帳される。実現損益は、先入先出法に従って計算される。すなわち、最初の取得契約が最初に売却されるものと考えられる。

e) オプションの評価

規制ある市場で取引される未決済オプションは、決済価格または当該商品の入手可能な直近の市場価格で評価される。公認の証券取引所に上場されているオプション（店頭オプション）は、ブルームバーグのOV（オプション評価）から入手した日足価格に基づき値洗いされ、第三者値付機関と照合される。オプションに係る実現損益およびオプションに係る未実現評価損益は、オプションに係る実現（損）益およびオプションに係る未実現評価（損）益のポジションに基づき、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に開示される。

オプションは投資有価証券に含まれる。

f) 証券の売却に係る実現純（損）益

証券の売却に係る実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

g) 外貨換算

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て保有される銀行勘定、その他の純資産および投資有価証券評価額は、評価日の最終現物相場の仲値で換算される。個々のサブ・ファンドの通貨以外の通貨建て収益および費用は、支払日の最終現物相場の仲値で換算される。為替差損益は運用計算書に計上される。

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て証券の取得原価は、取得日の最終現物相場の仲値で換算される。

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) モーゲージ担保证券

本投資法人はその投資方針に従い、「モーゲージ担保证券」に投資することができる。「モーゲージ担保证券」は、証券の形態に統合されたモーゲージ・プールへの参加を意味するものである。対象モーゲージに係る元本および利息の支払いは、モーゲージ担保证券の保有者にパススルーされ、そのうちの元本部分により証券のコスト・ベースが減少する。元本および利息の支払いは、米国の準政府機関によ

り保証されることがある。利益または損失は、各元本に対する支払いがある都度計算される。この利益または損失は、運用計算書の「有価証券の売却に係る実現純利益または損失」に計上されている。さらに、対象モーゲージの期限前返済により証券の残存期間が短縮することがあり、それにより本投資法人の予想利回りが影響を受けることがある。

「モーゲージ担保证券」について、証券の額面価格に適用されるべき要因が、評価日現在1つ以上である場合、財務書類に表示される額面価格はこの要因を反映するよう調整される。その他の場合、表示される額面価格は、1要因についての影響を反映する。

#### j) 連結財務書類

連結財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の2020年5月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目を決算日現在の実勢為替レートでユーロに換算した金額の合計に等しい。

以下の為替レートが、2020年5月31日現在の連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

---

1 ユーロ = 1.068635 スイス・フラン

1 ユーロ = 1.112350 米ドル

償還または合併したサブ・ファンドについて、連結財務書類の換算に使用された為替レートは、償還日または合併日現在のものである。

#### k) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

「有価証券売却未収金」の勘定科目には、外貨取引による未収金が含まれる。また「有価証券購入未払金」の勘定科目には、外貨取引による未払金が含まれる。

外国為替取引による未収金および未払金は相殺される。

## 1) 収益の認識

源泉税控除後の配当金は、当該証券が「配当落ち」として最初に記載される日に収益として認識される。受取利息は、日々ベースで発生する。

## m) スワップ

本投資法人は、その分野の取引において専門性を持つ一流金融機関を相手方として、金利スワップ契約、金利スワップションに係る先渡しレート契約、およびクレジット・デフォルト・スワップを締結することができる。

スワップ取引の評価額は、外部のサービス会社によって算出され、また第二の独立した評価を他のサービス会社から入手することができる。計算は、現金の流入と流出の両方を含むすべてのキャッシュ・フローの正味現在価値に基づいている。

特定の場合、内部計算（評価モデルおよびブルームバーグから入手した市場データに基づく）および／またはブローカーの報告書による評価が使用されることがある。

評価方法は、各証券によって異なり、UBSの評価方針に従って決定される。

かかる評価方法は、本投資法人によって認められている。

未実現損益の変動は、運用計算書の「スワップに係る未実現評価（損）益」の変動の項目に反映される。

手仕舞いまたは満期到来により生じたスワップに係る損益は、運用計算書の「スワップに係る実現（損）益」として計上される。

## 注2－報酬

本投資法人は、以下の表に表示されるようにサブ・ファンドの平均純資産額で計算される各サブ・ファンドの月次定率報酬を請求する。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャプーダイナミック・インカム (米ドル)

|                  | 上限定率報酬 (年率) | 上限定率報酬 (年率)<br>名称に「ヘッジ」が付く<br>投資証券クラス |
|------------------|-------------|---------------------------------------|
| 名称に「P」が付く投資証券クラス | 1.340%      | 1.390%                                |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・フィクスト・インカム (米ドル)

|                  | 上限定率報酬 (年率) | 上限定率報酬 (年率)<br>名称に「ヘッジ」が付く<br>投資証券クラス |
|------------------|-------------|---------------------------------------|
| 名称に「P」が付く投資証券クラス | 1.080%      | 1.130%                                |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム (米ドル)

|                  | 上限定率報酬 (年率) | 上限定率報酬 (年率)<br>名称に「ヘッジ」が付く<br>投資証券クラス |
|------------------|-------------|---------------------------------------|
| 名称に「P」が付く投資証券クラス | 1.300%      | 1.350%                                |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)

|                  | 上限定率報酬 (年率) | 上限定率報酬 (年率)<br>名称に「ヘッジ」が付く<br>投資証券クラス |
|------------------|-------------|---------------------------------------|
| 名称に「P」が付く投資証券クラス | 1.320%      | 1.370%                                |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

|                  | 上限定率報酬 (年率) | 上限定率報酬 (年率)<br>名称に「ヘッジ」が付く<br>投資証券クラス |
|------------------|-------------|---------------------------------------|
| 名称に「P」が付く投資証券クラス | 1.680%      | 1.730%                                |

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

|                  | 上限定率報酬 (年率) | 上限定率報酬 (年率)<br>名称に「ヘッジ」が付く<br>投資証券クラス |
|------------------|-------------|---------------------------------------|
| 名称に「P」が付く投資証券クラス | 1.500%      | 1.550%                                |

本投資法人は、投資証券クラス「P」「N」「K-1」「F」「Q」「I-A1」「I-A2」および「I-A3」について、サブ・ファンドの平均純資産価額で計算される月次上限定率管理報酬を支払う。当該上限定率管理報酬は以下の通り用いられる。

- 以下の規定に従い、本投資法人の純資産価額に基づく上限定率管理報酬は、本投資法人の運用、管理事務、ポートフォリオの管理、投資助言および販売（該当する場合）、ならびに保管受託銀行のすべての職務（本投資法人の資産の保管および監督、支払取引の手続きならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されているその他一切の職務等）に関して、本投資法人の資産から支払われる。当該報酬は、純資産の計算毎に比例按分ベースで本投資法人の資産に対し請求され、毎月支払われる（上限定率管理報酬）。関連する上限定率管理報酬は対応す

る投資証券クラスが発行されるまで請求されない。上限定率管理報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドおよび特別投資方針」の項にて参照することができる。定率管理報酬に適用される実際の最大料率は、年次報告書および半期報告書で参照することができる。

この報酬は「定率報酬」として運用計算書に表示される。

2. 上限定率管理報酬は、以下の報酬および本投資法人の資産にも請求される追加費用を含まない。

- a) 資産の売買のための本投資法人の資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値／売呼値スプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、投資証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に基づくシングル・スイング・プライシングの原理の適用により賄われる。
- b) 本投資法人の設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に支払う一切の手数料。
- c) 本投資法人の設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの事務管理に関して監査人が提供するサービスに関して監査法人に支払われ、かつ法律によって許可される一切のその他の報酬。
- d) 本投資法人の設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、本投資法人およびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
- e) 本投資法人の純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含む）。
- f) 本投資法人の法的文書に関するコスト（目論見書、K I I D、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
- g) 外国の監督官庁への本投資法人の登録に関するコスト（該当する場合、外国の監督官庁に支払われる手数料ならびに翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含む）。
- h) 本投資法人による議決権または債権者の権利により生じた費用（外部顧問報酬を含む）。
- i) 本投資法人の名義で登録された知的財産または本投資法人の使用権に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、投資運用会社または保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じる費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）を本投資法人の資産に対して請求できる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、当該コストは、証明可能かつ公表されており、および／または本投資法人の総費用比率（T E R）の開示において考慮される。

これらの手数料および報酬は、「その他の手数料および報酬」として運用計算書に表示される。

3. 管理会社は、本投資法人の販売業務を賄うために手数料を支払うことができる。

本投資法人の所得および資産に賦課されるすべての租税、特に年次税についても、本投資法人が負担する。

定率管理報酬を有していない他のファンドのプロバイダーの報酬規定との一般的な比較可能性の目的のために、「管理報酬の上限」は、定率管理報酬の80%で設定している。

投資証券クラス「I-B」について、報酬は、ファンドの管理事務費用（本投資法人、管理事務代行および保管受託銀行の費用からなる）を賄うために請求される。資産運用および販売に関する費用は、投資者とUBSアセット・マネジメントまたは公認の代理人との間で直接結ばれた個別契約に基づき、本投資法人を除いて請求される。

投資証券クラス「I-X」「K-X」および「U-X」の資産運用、ファンド管理事務（本投資法人、管理事務代行および保管受託銀行の費用からなる）および販売について実施された業務に関連するコストは、投資者との個別契約に基づきUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーが受け取る資格を有する報酬によって賄われる。

個々のサブ・ファンドに帰属する費用はすべて、当該サブ・ファンドに請求される。

個々の投資証券クラスに割当てられる費用は、当該投資証券クラスに請求される。費用が複数またはすべてのサブ・ファンド／投資証券クラスに関連して発生した場合には、これらの費用について当該サブ・ファンド／投資証券がその純資産額に比例して負担する。

その投資方針の条項に従ってその他の投資信託（UCIsまたはUCITS）に投資するサブ・ファンドに関して、当該対象ファンドおよびサブ・ファンドの両段階で支払が生じる。サブ・ファンドの資産における対象ファンドの管理報酬の最高限度は、あらゆるトレーラー・フィーを考慮して、投資金額の最高3%までである。

サブ・ファンドが、管理会社により、または共同経営もしくは支配を通じて、または実質的な直接保有もしくは間接保有を通じて、管理会社と関係する別の会社により直接もしくは委託によって運用されるファンドの受益証券への投資を行う場合、ターゲット・ファンドの受益証券に関して、投資を行うサブ・ファンドに発行または買戻手数料は請求されない。

本投資法人の現在発生中の費用の詳細は、KIIDで参照することができる。

#### 注3－年次税

ルクセンブルグの現行法規に準拠して、本投資法人は、四半期毎に支払われ各四半期末日の各サブ・ファンドの純資産額に基づいて計算される年率0.05%の年次税、または幾つかの投資証券クラスに関して年率0.01%になる減額された年次税を課されている。

ルクセンブルグ法の法定条項に準拠して、既に年次税を支払っている他の投資信託の受益証券もしくは投資証券に投資されている純資産の部分に関して、年次税は課されない。

#### 注4－その他の収益

その他の収益は、主にシングル・スイング・プライシングから生じた収益で構成される。

#### 注5－収益の分配



当該サブ・ファンドの投資主総会は、取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンドから分配を行うかおよび支払われる分配金の程度を決定する。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低額を下回る場合には、分配の支払は行われず、分配が行われる場合、支払は年度末後4ヶ月以内に行われる。

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

#### 注6－ソフト・コミッション契約

2019年6月1日から2020年5月31日までの会計年度中に、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブのために締結された「ソフト・コミッション契約」はなく、「ソフト・コミッション契約」の金額は零である。

#### 注7－金融先物、オプションおよびスワップ契約

2020年5月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物、オプションおよびスワップ契約ならびに関連する通貨は、以下のように要約される。

##### a) 金融先物

| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ  | 債券に係る金融先物          |                  |
|------------------------|--------------------|------------------|
|                        | (購入)               | (売却)             |
| －フィクスト・インカム (米ドル)      | 1 005 000.00 米ドル   | － 米ドル            |
| －インカム (米ドル)            | － 米ドル              | 1 005 000.00 米ドル |
| －システムティック・アロケーション      |                    |                  |
| ・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル) | 210 877 812.50 米ドル | － 米ドル            |
| －システムティック・アロケーション      |                    |                  |
| ・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)  | 191 373 609.38 米ドル | － 米ドル            |
| －システムティック・アロケーション      |                    |                  |
| ・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)   | 593 138 406.25 米ドル | － 米ドル            |

| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ  | 指数に係る金融先物        |                    |
|------------------------|------------------|--------------------|
|                        | (購入)             | (売却)               |
| －インカム (米ドル)            | 7 794 479.17 米ドル | 6 663 443.78 米ドル   |
| －システムティック・アロケーション      |                  |                    |
| ・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル) | 384 229.83 米ドル   | 185 213 525.07 米ドル |
| －システムティック・アロケーション      |                  |                    |
| ・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)  | 213 899.22 米ドル   | 169 054 818.97 米ドル |
| －システムティック・アロケーション      |                  |                    |
| ・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)   | 309 303.87 米ドル   | 528 275 880.24 米ドル |

債券または指数に係る金融先物契約（もしあれば）は、当該金融先物の時価（契約数×想定取引規模×当該先物の市場価格）に基づき計算される。

##### b) オプション

| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ | 指数に係るオプション、従来型 (売却) |
|-----------------------|---------------------|
|-----------------------|---------------------|

|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| －ダイナミック・インカム (米ドル) | 89 561 744.58 米ドル |
| －インカム (米ドル)        | 103 506.54 米ドル    |

## c) スワップ

| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ | クレジット・デフォルト・スワップ |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|
|                       | (購入)             | (売却)             |
| －フィクスト・インカム (米ドル)     | － 米ドル            | 2 527 674.45 米ドル |
| －インカム (米ドル)           | － 米ドル            | 3 033 209.34 米ドル |

| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ | 指数に係るスワップおよび先渡しスワップ |                   |
|-----------------------|---------------------|-------------------|
|                       | (購入)                | (売却)              |
| －ダイナミック・インカム (米ドル)    | － 米ドル               | 19 869 763.93 米ドル |

## 注8－総費用比率 (TER)

この比率は、スイス・ファンド資産運用協会 (SFAMA) の「TERの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産 (運用費用) に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12ヶ月のTERは、以下のとおりである。

| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ                               | 総費用比率 (TER) |
|-----------------------------------------------------|-------------|
| ーダイナミック・インカム (米ドル) P-a c c                          | 1.56%       |
| ーダイナミック・インカム (米ドル) P-m d i s t                      | 1.56%       |
| ーフィクスト・インカム (米ドル) P-a c c                           | 1.13%       |
| ーフィクスト・インカム (米ドル) (日本円・ヘッジ) P-a c c                 | 1.16%       |
| ーインカム (米ドル) P-a c c                                 | 1.35%       |
| ーシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ<br>・ディフェンシブ (米ドル) P-a c c | 1.63%       |
| ーシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ<br>・ダイナミック (米ドル) P-a c c  | 1.89%       |
| ーシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ<br>・ミディアム (米ドル) P-a c c   | 1.79%       |

通貨ヘッジに関連して発生した取引費用、利息費用、貸付証券費用およびその他の費用は、TERに含まれていない。

運用が12ヶ月未満の投資証券クラスのTERは、年率換算されている。

#### 注9ー取引費用

取引費用には、会計年度中に発生した、コミッション・シェアリング・アレンジメントによる費用も含むブローカー手数料、ならびに印紙税、地方税およびその他海外での費用が含まれる。取引手数料は、購入および売却証券の費用に含まれる。

2020年5月31日に終了した会計年度に、ファンドは、投資有価証券の購入売却および類似取引に関する取引費用を、以下のよう負担した。

| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ                       | 取引費用           |
|---------------------------------------------|----------------|
| ーダイナミック・インカム (米ドル)                          | 208 399.94 米ドル |
| ーフィクスト・インカム (米ドル)                           | 1 603.74 米ドル   |
| ーインカム (米ドル)                                 | 16 113.23 米ドル  |
| ーシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ<br>・ディフェンシブ (米ドル) | 164 718.95 米ドル |
| ーシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ<br>・ダイナミック (米ドル)  | 180 220.65 米ドル |
| ーシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ<br>・ミディアム (米ドル)   | 470 684.16 米ドル |

さらに債券市場の標準的な市場慣行に従い、購入および買取りは、「呼び値スプレッド」に基づく。この原則によると、購入価格／買取価格と時価との間で差異が生じるが、これはブローカー手数料に相当するものである。

すべての取引費用が個別に特定されるわけではない。固定利付証券、先渡為替契約およびその他の派生商品契約について、取引費用は投資有価証券の売買価格に含まれる。個別に特定はされないが、これらの取引費用は各ファンドの運用成績において表示される。

#### 注10－プーリング

本投資法人は2つ以上のサブ・ファンド（かかる目的上、以下「参加サブ・ファンド」という。）のポートフォリオ資産の一部または全部をプール形式で投資し、運用することができる。こうした資産プールは各参加サブ・ファンドから現金ならびにその他の資産を（プールの投資方針に合致している場合）資産プールに移し替えることによって設定される。その後、本投資法人は更に個々の資産プールへの移し替えを行なうことができる。同じく、その参加額を限度とする資産を参加サブ・ファンドに戻すこともできる。

各資産プールの参加サブ・ファンドの投資証券は、同じ価値を有するみなし受益証券を基準にして評価する。資産プールを設定した際、本投資法人は（本投資法人が適当と判断する通貨で）みなし受益証券の当初価値を定め、各参加サブ・ファンドに対してサブ・ファンドが拠出した現金（またはその他の資産）の合計額に相当するみなし受益証券を配分する。その後、資産プールの純資産を既存のみなし受益証券の口数で除して、みなし受益証券の価値を決定する。

追加の資金または資産が資産プールに拠出され、または資産プールから引き出された場合、拠出されたもしくは引き出された現金の額または資産の価値をプールの参加サブ・ファンドの投資額の現在価値で除して決定した数だけ関係する参加サブ・ファンドに配分されたみなし受益証券の口数を増減させる。資産プールに現金が拠出される場合、計算上、かかる現金の投資に関連する取引費用および取得費用に加え税務費用を考慮して本投資法人が適当と判断する金額を減額する。現金の引き出しの場合、資産プールの有価証券またはその他の資産の処分に関連する費用の額を織り込んだ減額が行なわれる。

資産プールの資産から得た配当、利息およびその他の所得の分配は当該資産プールに配分され、その結果として各純資産が増加することになる。本投資法人が清算した場合、資産プールの資産は資産プール内の各持分に比例して各参加サブ・ファンドに配分される。

#### 参加サブ・ファンド：

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

－システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ（米ドル）

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

－システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック（米ドル）

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

－システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム（米ドル）

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ－エクストラ・バランスド（ユーロ）

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ－エクストラ・イールド（ユーロ）

2020年3月17日以降、ファンドは参加していない。

## 注11－合併

以下の合併が生じた。

| サブ・ファンド                                                                        | 合併先                                                                  | 日付         |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------|
| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ<br>－システムティック・アロケーション<br>・ポートフォリオ・ディフェンシブ<br>・クラシック (米ドル) | UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ<br>－システムティック・アロケーション<br>・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル) | 2020年5月18日 |

## 注12－報告期間中における重要な事象

世界保健機関は、2020年3月11日にCOVID-19の感染拡大をパンデミックと宣言した。このウイルスが世界経済に与える影響について継続的な懸念があり、この不確実性の結果、本報告書における資産の評価額がこれらの資産の実際の売却額から大きく乖離する可能性がある。市場の大幅な調整や、ここ数か月の金融市場のボラティリティの高まりは、本投資法人の資産の将来の評価に大きな影響を与える可能性がある。取締役会および投資運用会社は、ウイルスの拡大を抑える政府の取り組み、ひいてはポートフォリオおよび本投資法人自体への経済的影響を継続して注視する。

本投資法人の財務書類を作成するに当たり、取締役会によってなされた継続企業的前提が不適切であるという証拠はない。

## 注13－後発事象

以下の合併が生じた。

| サブ・ファンド                                                   | 合併先                                                 | 日付         |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|
| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ<br>－フィクスト・インカム (スイス・フラン)<br>P-a c c | UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ<br>－インカム (スイス・フラン)<br>P-a c c | 2020年6月11日 |
| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ<br>－フィクスト・インカム (スイス・フラン)<br>Q-a c c | UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ<br>－インカム (スイス・フラン)<br>Q-a c c | 2020年6月11日 |

## 注14－適用法、業務地および公認言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、投資主、本投資法人および保管受託銀行との間ですべての法的紛争処理を行う場所である。ルクセンブルグ法が適用される。しかし、他の国の投資者の賠償請求に関する件については、本投資法人および／または保管受託銀行は、本投資法人投資証券が売買された国の裁判管轄権に自らを服することを選択することができる。

当財務書類についてはドイツ語版が公認されたものであり、ドイツ語版のみが独立監査人によって監査された。しかし、本投資法人投資証券の購入および売却が可能なその他の国の投資主に対して投資証券が販売される場合、本投資法人および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳（すなわち、本投資法人および保管受託銀行によって承認されたもの）に自らが拘束されるものと認めることができる。

#### 注15—店頭派生商品および貸付証券

本投資法人が店頭取引を締結する場合、店頭取引相手先の信用度に関連するリスクに晒される可能性がある。本投資法人が、先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結したり、またはその他のデリバティブ技法を利用する時に、特定もしくは多数の契約の下で店頭取引相手先が義務を果たさない（または履行できない）というリスクを被る。取引相手方リスクは、保証金を預託することによって軽減できる。本投資法人が、適用契約に従って保証金を負担する場合、かかる保証金は本投資法人のために保管受託銀行によって保護預かりにされる。店頭取引相手方、保管受託銀行または副保管受託銀行／コルレス銀行のネットワーク内での破産および支払不能の事態またはその他の信用事由の発生が、保証金に関連する本投資法人の権利または承認の遅滞や制約または消滅を生じさせる可能性がある。かかる債務に充当するためにそれまで利用可能であった保証金を有していたにも関わらず、店頭取引の枠組みにおいて、本投資法人がその債務の履行を強いられることがある。

本投資法人は、第三者にファンドの組入証券の一部を貸付けることができる。一般的に、貸付は、クリアストリーム・インターナショナルもしくはユーロクリアのような公認の決済機関、または同種の業務を専門とする第一級の金融機関の仲介を通して、それらの機関が設定した方法に従ってのみ行われる。担保は、貸付証券に関連して受領される。担保は、一般的に借入れられた証券の少なくとも時価に相当する金額の高格付証券から構成される。

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は貸付証券機関として行為する。

#### 店頭派生商品\*

以下に記述されたサブ・ファンドの店頭派生商品は、マージン勘定を担保として有する。

| サブ・ファンド                                |                 |          |
|----------------------------------------|-----------------|----------|
| 取引相手方                                  | 未実現（損）益         | 受領担保     |
| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ—ダイナミック・インカム（米ドル） |                 |          |
| パークレイズ                                 | 1 568.92 米ドル    | 0.00 米ドル |
| BNPパリバ                                 | -58 331.64 米ドル  | 0.00 米ドル |
| シティバンク                                 | 6 345.88 米ドル    | 0.00 米ドル |
| ゴールドマン・サックス                            | -154 657.94 米ドル | 0.00 米ドル |
| HSBC                                   | -170 918.31 米ドル | 0.00 米ドル |
| JPモルガン                                 | -7 788.86 米ドル   | 0.00 米ドル |
| モルガン・スタンレー                             | -993 385.87 米ドル | 0.00 米ドル |
| ソシエテ・ジェネラル                             | -62 591.49 米ドル  | 0.00 米ドル |
| ステート・ストリート                             | -444 349.64 米ドル | 0.00 米ドル |
| ユービーエス・エイ・ジー                           | -824 064.15 米ドル | 0.00 米ドル |
| ウエストパック・バンキング・コーポレーション                 | -435 046.80 米ドル | 0.00 米ドル |
| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ—フィクスト・インカム（米ドル）  |                 |          |
| カナディアン・インペリアル・バンク                      | -281 704.46 米ドル | 0.00 米ドル |

|                                         |                   |          |
|-----------------------------------------|-------------------|----------|
| シティバンク                                  | -459.97 米ドル       | 0.00 米ドル |
| ユービーエス・エイ・ジー                            | -61 100.89 米ドル    | 0.00 米ドル |
| UBS (Lux) ストラテジー・シキャプーインカム (米ドル)        |                   |          |
| バンク・オブ・アメリカ                             | -608.20 米ドル       | 0.00 米ドル |
| シティバンク                                  | 287.83 米ドル        | 0.00 米ドル |
| JPモルガン                                  | -1 373.43 米ドル     | 0.00 米ドル |
| ステート・ストリート                              | -3 781.12 米ドル     | 0.00 米ドル |
| ユービーエス・エイ・ジー                            | -177 567.84 米ドル   | 0.00 米ドル |
| ウエストパック・バンキング・コーポレーション                  | 36 879.51 米ドル     | 0.00 米ドル |
| UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ                   |                   |          |
| ーシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル) |                   |          |
| バンク・オブ・アメリカ                             | 119 482.30 米ドル    | 0.00 米ドル |
| カナディアン・インペリアル・バンク                       | -109 471.79 米ドル   | 0.00 米ドル |
| シティバンク                                  | 1 724 259.62 米ドル  | 0.00 米ドル |
| ゴールドマン・サックス                             | -483 229.51 米ドル   | 0.00 米ドル |
| HSBC                                    | 229 992.77 米ドル    | 0.00 米ドル |
| JPモルガン                                  | -23 779.72 米ドル    | 0.00 米ドル |
| モルガン・スタンレー                              | 59 686.01 米ドル     | 0.00 米ドル |
| ステート・ストリート                              | 6 916 651.11 米ドル  | 0.00 米ドル |
| ユービーエス・エイ・ジー                            | -111 093.09 米ドル   | 0.00 米ドル |
| ウエストパック・バンキング・コーポレーション                  | -1 650 410.52 米ドル | 0.00 米ドル |
| UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ                   |                   |          |
| ーシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)  |                   |          |
| カナディアン・インペリアル・バンク                       | -47 714.18 米ドル    | 0.00 米ドル |
| シティバンク                                  | 852 884.77 米ドル    | 0.00 米ドル |
| ゴールドマン・サックス                             | -300 071.91 米ドル   | 0.00 米ドル |
| HSBC                                    | 78 520.67 米ドル     | 0.00 米ドル |
| JPモルガン                                  | -8 392.84 米ドル     | 0.00 米ドル |
| ステート・ストリート                              | 3 051 119.51 米ドル  | 0.00 米ドル |
| ユービーエス・エイ・ジー                            | -274 515.55 米ドル   | 0.00 米ドル |
| ウエストパック・バンキング・コーポレーション                  | -1 070 222.71 米ドル | 0.00 米ドル |
| UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ                   |                   |          |
| ーシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)   |                   |          |
| カナディアン・インペリアル・バンク                       | -185 090.32 米ドル   | 0.00 米ドル |
| シティバンク                                  | 2 826 678.88 米ドル  | 0.00 米ドル |
| ゴールドマン・サックス                             | -1 146 789.35 米ドル | 0.00 米ドル |
| HSBC                                    | 521 936.05 米ドル    | 0.00 米ドル |
| JPモルガン                                  | 1 254 940.72 米ドル  | 0.00 米ドル |
| モルガン・スタンレー                              | 1 391 738.11 米ドル  | 0.00 米ドル |
| ステート・ストリート                              | 8 244 080.39 米ドル  | 0.00 米ドル |
| ユービーエス・エイ・ジー                            | -176 564.03 米ドル   | 0.00 米ドル |
| ウエストパック・バンキング・コーポレーション                  | -3 417 177.16 米ドル | 0.00 米ドル |

\* 公認の証券取引所で取引されている派生商品は、決済機関により保証されているため、本表に含まれない。取引相手方に債務不履行が生じた場合、決済機関は損失リスクを負う。

## 貸付証券

| UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ                           | 2020年5月31日現在の貸付証券による<br>取引相手方エクスポージャー |                           | 2020年5月31日現在の<br>担保内訳 (%) |       |      |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------|------|
|                                                 | 貸付証券の時価                               | 担保 (ユービーエス・<br>スイス・エイ・ジー) | 株式                        | 債券    | 現金   |
| ーダイナミック・インカム (米ドル)                              | 58 089 428.42<br>米ドル                  | 61 489 897.04<br>米ドル      | 25.04                     | 74.96 | 0.00 |
| ーフィクスト・インカム (米ドル)                               | 10 756 554.03<br>米ドル                  | 11 386 226.68<br>米ドル      | 25.04                     | 74.96 | 0.00 |
| ーインカム (米ドル)                                     | 8 296 461.25<br>米ドル                   | 8 782 123.73<br>米ドル       | 25.04                     | 74.96 | 0.00 |
| ーシステムティック・アロケーション<br>・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ド<br>ル) | 101 523 125.47<br>米ドル                 | 107 466 138.02<br>米ドル     | 25.04                     | 74.96 | 0.00 |
| ーシステムティック・アロケーション<br>・ポートフォリオ・ダイナミック (米ド<br>ル)  | 47 979 652.53<br>米ドル                  | 50 788 309.93<br>米ドル      | 25.04                     | 74.96 | 0.00 |
| ーシステムティック・アロケーション<br>・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)       | 164 148 649.24<br>米ドル                 | 173 757 666.68<br>米ドル     | 25.04                     | 74.96 | 0.00 |

[次へ](#)



## Statement of Net Assets

|                                                                       | USD                   |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Assets</b>                                                         | <b>31.5.2020</b>      |
| Investments in securities, cost                                       | 488 667 265.41        |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)     | -7 600 500.93         |
| Total investments in securities (Note 1)                              | 481 066 764.48        |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts                | 5 898 446.62 *        |
| Receivable on securities sales (Note 1)                               | 2 614 965.94          |
| Receivable on subscriptions                                           | 1 357 999.99          |
| Interest receivable on securities                                     | 3 025.44              |
| Receivable on dividends                                               | 421 147.51            |
| Other receivables                                                     | 78 122.39             |
| Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1) | -1 244 242.02         |
| Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)                              | 177 563.93            |
| <b>Total Assets</b>                                                   | <b>490 373 794.28</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                    |                       |
| Bank overdraft                                                        | -229 246.30           |
| Payable on securities purchases (Note 1)                              | -93 540.04            |
| Payable on redemptions                                                | -902 572.81           |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                      | -210 993.31           |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                             | -26 472.96            |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                    | -43 102.72            |
| Total provisions                                                      | -280 568.99           |
| <b>Total Liabilities</b>                                              | <b>-1 505 928.14</b>  |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                    | <b>488 867 866.14</b> |

## Statement of Operations

|                                                                                                   | USD                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Income</b>                                                                                     | <b>1.6.2019-31.5.2020</b> |
| Interest on liquid assets                                                                         | 50 738.75                 |
| Interest on securities                                                                            | 201 655.87                |
| Interest received on swaps (Note 1)                                                               | 124 107.98                |
| Dividends                                                                                         | 3 317 751.76              |
| Income on securities lending (Note 15)                                                            | 107 272.63                |
| Other income (Note 4)                                                                             | 626 106.99                |
| Retrocessions                                                                                     | 1 503.99                  |
| <b>Total income</b>                                                                               | <b>4 429 137.97</b>       |
| <b>Expenses</b>                                                                                   |                           |
| Cost on securities lending (Note 15)                                                              | -42 909.05                |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -5 191 911.82             |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -149 962.60               |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -94 687.99                |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -4 356.48                 |
| <b>Total expenses</b>                                                                             | <b>-5 483 827.94</b>      |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                                           | <b>-1 054 689.97</b>      |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                                              |                           |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | -13 844 219.96            |
| Realized gain (loss) on options                                                                   | -382 284.29               |
| Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments                   | 465 946.93                |
| Realized gain (loss) on financial futures                                                         | -13 160.34                |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                                        | -385 995.90               |
| Realized gain (loss) on swaps                                                                     | -4 468 215.32             |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | 1 219 853.31              |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                                 | <b>-17 408 075.57</b>     |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                                             | <b>-18 462 765.54</b>     |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                                 |                           |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | -3 036 066.17             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on options                                                 | -1 742 527.94             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | 19 133.52                 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | -1 851 652.27             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on swaps                                                   | 225 163.38                |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                                    | <b>-6 385 949.48</b>      |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>                            | <b>-24 848 715.02</b>     |

\* As at 31 May 2020, cash amounts serve as collateral for the counterparty UBS AG for an amount of USD 990 000.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

17

## Statement of Net Assets

|                                                                       | USD                   |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Assets</b>                                                         | <b>31.5.2020</b>      |
| Investments in securities, cost                                       | 94 834 101.25         |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)     | 6 023 729.71          |
| Total investments in securities (Note 1)                              | 100 857 830.96        |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts                | 4 056 730.98          |
| Other liquid assets (Margins)                                         | 68 166.60             |
| Interest receivable on securities                                     | 291 703.01            |
| Interest receivable on liquid assets                                  | 0.80                  |
| Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)                  | 2 562.50              |
| Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1) | -343 265.32           |
| Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)                              | 32 535.56             |
| <b>Total Assets</b>                                                   | <b>104 966 265.09</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                    |                       |
| Bank overdraft                                                        | -46.66                |
| Payable on redemptions                                                | -97 000.41            |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                      | -43 154.74            |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                             | -4 321.95             |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                    | -704.92               |
| Total provisions                                                      | -48 181.61            |
| <b>Total Liabilities</b>                                              | <b>-145 228.68</b>    |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                    | <b>104 821 036.41</b> |

## Statement of Operations

|                                                                                                   | USD                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Income</b>                                                                                     | <b>1.6.2019-31.5.2020</b> |
| Interest on liquid assets                                                                         | 26 387.98                 |
| Interest on securities                                                                            | 1 914 258.26              |
| Interest received on swaps (Note 1)                                                               | 30 490.39                 |
| Dividends                                                                                         | 159 375.20                |
| Income on securities lending (Note 15)                                                            | 39 234.63                 |
| Other income (Note 4)                                                                             | 96 202.62                 |
| <b>Total income</b>                                                                               | <b>2 265 949.08</b>       |
| <b>Expenses</b>                                                                                   |                           |
| Interest paid on swaps (Note 1)                                                                   | -2 239.49                 |
| Cost on securities lending (Note 15)                                                              | -15 693.85                |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -1 554 587.64             |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -38 511.79                |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -29 808.05                |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -1 294.62                 |
| <b>Total expenses</b>                                                                             | <b>-1 642 135.44</b>      |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                                           | <b>623 813.64</b>         |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                                              |                           |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | 4 267 487.30              |
| Realized gain (loss) on financial futures                                                         | 13 224.67                 |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                                        | -989 034.55               |
| Realized gain (loss) on swaps                                                                     | 122 355.05                |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | 654 518.44                |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                                 | <b>4 068 550.91</b>       |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                                             | <b>4 692 364.55</b>       |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                                 |                           |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | 1 230 714.31              |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | 8 288.84                  |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures                                       | 11 276.56                 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | -1 241 928.17             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on swaps                                                   | -41 402.80                |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                                    | <b>-33 051.26</b>         |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>                            | <b>4 659 313.29</b>       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

## Statement of Net Assets

|                                                                       | USD                   |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Assets</b>                                                         | <b>31.5.2020</b>      |
| Investments in securities, cost                                       | 109 146 089.35        |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)     | 10 339 359.55         |
| Total investments in securities (Note 1)                              | 119 485 448.90        |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts                | 3 891 371.97          |
| Other liquid assets (Margins)                                         | 1 554 413.40          |
| Interest receivable on securities                                     | 198 036.70            |
| Other receivables                                                     | 38 143.39             |
| Interest receivable on liquid assets                                  | 601.28                |
| Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)                  | -143 606.81           |
| Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1) | -146 163.25           |
| Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)                              | 39 042.67             |
| <b>Total Assets</b>                                                   | <b>124 917 288.25</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                    |                       |
| Bank overdraft                                                        | -32 598.44            |
| Interest payable on bank overdraft                                    | -17.92                |
| Payable on securities purchases (Note 1)                              | -203.00               |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                      | -53 302.35            |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                             | -3 440.78             |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                    | -2 7881.22            |
| Total provisions                                                      | -84 624.35            |
| <b>Total Liabilities</b>                                              | <b>-117 443.71</b>    |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                    | <b>124 799 844.54</b> |

## Statement of Operations

|                                                                                                   | USD                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Income</b>                                                                                     | <b>1.6.2019-31.5.2020</b> |
| Interest on liquid assets                                                                         | 30 813.40                 |
| Interest on securities                                                                            | 1 062 946.44              |
| Interest received on swaps (Note 1)                                                               | 27 441.43                 |
| Dividends                                                                                         | 149 431.20                |
| Income on securities lending (Note 15)                                                            | 27 365.17                 |
| Other income (Note 4)                                                                             | 38 409.80                 |
| <b>Total income</b>                                                                               | <b>1 336 407.44</b>       |
| <b>Expenses</b>                                                                                   |                           |
| Interest paid on swaps (Note 1)                                                                   | -2 540.83                 |
| Cost on securities lending (Note 15)                                                              | -10 946.07                |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -1 505 438.51             |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -24 809.41                |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -27 729.94                |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -5 471.60                 |
| <b>Total expenses</b>                                                                             | <b>-1 576 936.36</b>      |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                                           | <b>-240 528.92</b>        |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                                              |                           |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | 4 976 529.54              |
| Realized gain (loss) on options                                                                   | 118 668.22                |
| Realized gain (loss) on financial futures                                                         | -2 104 110.89             |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                                        | -686 309.15               |
| Realized gain (loss) on swaps                                                                     | 110 118.20                |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | 98 686.36                 |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                                 | <b>2 513 582.28</b>       |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                                             | <b>2 273 053.36</b>       |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                                 |                           |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | 1 464 929.52              |
| Unrealized appreciation (depreciation) on options                                                 | 322 130.00                |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | 3 360.34                  |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures                                       | -144 466.44               |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | -256 232.90               |
| Unrealized appreciation (depreciation) on swaps                                                   | -27 501.85                |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                                    | <b>1 362 218.67</b>       |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>                            | <b>3 635 272.03</b>       |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

77

## Statement of Net Assets

|                                                                       | USD                     |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Assets</b>                                                         | <b>31.5.2020</b>        |
| Investments in securities, cost                                       | 998 363 837.40          |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)     | 41 803 583.01           |
| Total investments in securities (Note 1)                              | 1 040 167 420.41        |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts                | 22 410 093.53           |
| Other liquid assets (Margins)                                         | 52 173 226.83           |
| Receivable on securities sales (Note 1)                               | 1 061 958.88            |
| Receivable on subscriptions                                           | 751 148.89              |
| Interest receivable on securities                                     | 1 771 642.38            |
| Receivable on dividends                                               | 91 679.27               |
| Other receivables                                                     | 138 980.19              |
| Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)                  | -31 940 823.37          |
| Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1) | 6 672 087.18            |
| <b>Total Assets</b>                                                   | <b>1 093 297 414.19</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                    |                         |
| Bank overdraft                                                        | -4 650.56               |
| Payable on securities purchases (Note 1)                              | -1 774 284.39           |
| Payable on redemptions                                                | -1 396 777.43           |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                      | -492 902.34             |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                             | -49 379.38              |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                    | -125 523.36             |
| Total provisions                                                      | -667 805.08             |
| <b>Total Liabilities</b>                                              | <b>-3 843 517.46</b>    |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                    | <b>1 089 453 896.73</b> |

## Statement of Operations

|                                                                                                   | USD                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Income</b>                                                                                     | <b>1.6.2019-31.5.2020</b> |
| Interest on liquid assets                                                                         | 286 417.07                |
| Interest on securities                                                                            | 8 700 461.25              |
| Dividends                                                                                         | 2 473 159.77              |
| Income on securities lending (Note 15)                                                            | 252 711.98                |
| Other income (Note 4)                                                                             | 616 425.19                |
| <b>Total income</b>                                                                               | <b>12 329 175.26</b>      |
| <b>Expenses</b>                                                                                   |                           |
| Cost on securities lending (Note 15)                                                              | -101 084.79               |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -13 673 845.17            |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -333 771.87               |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -238 548.38               |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -53 908.56                |
| <b>Total expenses</b>                                                                             | <b>-14 401 158.77</b>     |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                                           | <b>-2 071 983.51</b>      |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                                              |                           |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | 29 064 843.20             |
| Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments                   | 46 768.12                 |
| Realized gain (loss) on financial futures                                                         | -8 180 127.98             |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                                        | -22 076 993.92            |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | 14 817 177.17             |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                                 | <b>13 671 666.59</b>      |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                                             | <b>11 599 683.08</b>      |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                                 |                           |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | 15 312 316.96             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | 31 365.76                 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures                                       | -29 845 135.63            |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | 3 640 926.34              |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                                    | <b>-10 860 526.57</b>     |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>                            | <b>739 156.51</b>         |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

## Statement of Net Assets

|                                                                       | USD                   |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                       | 31.5.2020             |
| <b>Assets</b>                                                         |                       |
| Investments in securities, cost                                       | 447 305 577.85        |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)     | 8 968 090.10          |
| Total investments in securities (Note 1)                              | 456 273 667.95        |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts                | 12 553 446.54         |
| Other liquid assets (Margins)                                         | 44 953 814.72         |
| Receivable on securities sales (Note 1)                               | 1 429 787.27          |
| Receivable on subscriptions                                           | 103 817.70            |
| Interest receivable on securities                                     | 556 990.80            |
| Receivable on dividends                                               | 418 022.55            |
| Other receivables                                                     | 123 686.56            |
| Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)                  | -25 589 959.88        |
| Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1) | 2 281 607.76          |
| <b>Total Assets</b>                                                   | <b>493 104 881.97</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                    |                       |
| Bank overdraft                                                        | -62 685.00            |
| Payable on securities purchases (Note 1)                              | -1 780 790.06         |
| Payable on redemptions                                                | -647 202.15           |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                      | -252 110.24           |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                             | -33 762.46            |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                    | -39 763.51            |
| Total provisions                                                      | -325 636.21           |
| <b>Total Liabilities</b>                                              | <b>-2 816 313.42</b>  |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                    | <b>490 288 568.55</b> |

## Statement of Operations

|                                                                                                   | USD                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                                   | 1.6.2019-31.5.2020    |
| <b>Income</b>                                                                                     |                       |
| Interest on liquid assets                                                                         | 153 252.45            |
| Interest on securities                                                                            | 2 944 537.10          |
| Dividends                                                                                         | 3 381 481.76          |
| Income on securities lending (Note 15)                                                            | 169 885.82            |
| Other income (Note 4)                                                                             | 215 095.85            |
| <b>Total income</b>                                                                               | <b>6 864 252.98</b>   |
| <b>Expenses</b>                                                                                   |                       |
| Cost on securities lending (Note 15)                                                              | -67 954.33            |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -7 401 830.38         |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -234 103.85           |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -115 994.68           |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -29 212.03            |
| <b>Total expenses</b>                                                                             | <b>-7 849 095.27</b>  |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                                           | <b>-984 842.29</b>    |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                                              |                       |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | 13 962 622.66         |
| Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments                   | 133 013.01            |
| Realized gain (loss) on financial futures                                                         | -14 438 968.08        |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                                        | -9 421 358.81         |
| Realized gain (loss) on swaps                                                                     | -3.11                 |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | 8 342 482.26          |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                                 | <b>-1 422 212.07</b>  |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                                             | <b>-2 407 054.36</b>  |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                                 |                       |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | 1 748 797.21          |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | 6 212.76              |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures                                       | -22 733 587.15        |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | -179 811.19           |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                                    | <b>-21 158 388.37</b> |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>                            | <b>-23 565 442.73</b> |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

105

## Statement of Net Assets

|                                                                       | USD                     |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Assets</b>                                                         | <b>31.5.2020</b>        |
| Investments in securities, cost                                       | 1 855 632 198.23        |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)     | 65 286 120.59           |
| Total investments in securities (Note 1)                              | 1 920 918 318.82        |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts                | 7 682 087.96            |
| Other liquid assets (Margins)                                         | 137 291 990.28          |
| Receivable on securities sales (Note 1)                               | 18 840 534.30           |
| Receivable on subscriptions                                           | 541 697.41              |
| Interest receivable on securities                                     | 1 925 618.91            |
| Receivable on dividends                                               | 975 450.02              |
| Other receivables                                                     | 357 321.32              |
| Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)                  | -78 251 482.21          |
| Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1) | 9 313 753.29            |
| <b>Total Assets</b>                                                   | <b>2 019 595 290.10</b> |
| <b>Liabilities</b>                                                    |                         |
| Bank overdraft                                                        | -1 566 860.71           |
| Payable on securities purchases (Note 1)                              | -3 261 106.35           |
| Payable on redemptions                                                | -1 522 392.53           |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                      | -1 018 518.15           |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                             | -105 331.22             |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                    | -332 654.34             |
| Total provisions                                                      | -1 456 503.71           |
| <b>Total Liabilities</b>                                              | <b>-7 806 863.30</b>    |
| <b>Net assets at the end of the financial year</b>                    | <b>2 011 788 426.80</b> |

## Statement of Operations

|                                                                                                   | USD                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Income</b>                                                                                     | <b>1.6.2019-31.5.2020</b> |
| Interest on liquid assets                                                                         | 527 850.43                |
| Interest on securities                                                                            | 11 107 300.46             |
| Dividends                                                                                         | 8 704 031.52              |
| Income on securities lending (Note 15)                                                            | 613 772.48                |
| Other income (Note 4)                                                                             | 482 248.85                |
| <b>Total income</b>                                                                               | <b>21 435 203.74</b>      |
| <b>Expenses</b>                                                                                   |                           |
| Cost on securities lending (Note 15)                                                              | -245 508.99               |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -29 247 150.20            |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -722 911.37               |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -456 804.01               |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -109 440.19               |
| <b>Total expenses</b>                                                                             | <b>-30 781 814.76</b>     |
| <b>Net income (loss) on investments</b>                                                           | <b>-9 346 611.02</b>      |
| <b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>                                                              |                           |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | 56 844 813.96             |
| Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments                   | 148 786.97                |
| Realized gain (loss) on financial futures                                                         | -40 324 554.08            |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                                        | -40 883 964.72            |
| Realized gain (loss) on swaps                                                                     | -12.80                    |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | 30 877 718.23             |
| <b>Total realized gain (loss)</b>                                                                 | <b>6 662 787.56</b>       |
| <b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>                                             | <b>-2 683 823.46</b>      |
| <b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>                                 |                           |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | 15 601 790.61             |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | 42 744.83                 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures                                       | -70 530 943.28            |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | 1 872 711.73              |
| <b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>                                    | <b>-53 013 696.11</b>     |
| <b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>                            | <b>-55 697 519.57</b>     |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

127

# Notes to the Financial Statements

## Note 1 – Summary of significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg. The significant accounting policies are summarised as follows:

### a) Calculation of the Net Asset Value

The net asset value and the issue, redemption and conversion price per share of each subfund or share class are in the currency of account of the subfund or share class concerned and are calculated every business day by dividing the total net assets of the subfund attributable to each share class by the number of shares issued in this share class of the subfund.

In this context, "business day" refers to normal banking days in Luxembourg (i.e. each day on which the banks are open during normal business hours) with the exception for 24 and 31 December, individual, non-statutory rest days as well as days on which exchanges in the main countries in which the subfund invests are closed or 50% or more of the subfund's investments cannot be adequately valued.

The percentage of the net asset value attributable to each share class of a subfund changes each time shares are issued or redeemed. It is determined by the ratio of the shares issued in each share class to the total number of shares issued in the subfund, taking into account the fees charged to that share class.

If the total subscriptions or redemptions affecting all the unit classes of a subfund on a single trading day come to a net capital inflow or outflow, the net asset value of the subfund may be increased or reduced respectively (so-called single swing pricing). The maximum adjustment amounts to 2% of the net asset value. Estimated transaction costs and tax charges that may be incurred by the subfund as well as the estimated bid/offer spread of the assets in which the Fund invests may be taken into account. The adjustment leads to an increase in net asset value if the net movements result in a rise in all units of the affected subfund. It results in a reduction of net asset value if the net movements bring about a fall in the number of units. The Board of Directors of the Company can set a threshold value for each subfund. This may consist in the net movement on a trading day in relation to the net Fund assets or to an absolute amount in the currency of the subfund concerned. The net asset value would be adjusted only if this threshold were to be exceeded on a trading day. This adjustment

is in favour of the subfund and mentioned in the Statement of Operations as "Other income".

For all subfunds the Single Swing Pricing methodology is applied.

If there were Single Swing Pricing adjustments to the net asset value at the end of the financial year, this can be seen from the three-year comparison of the net asset value information of the subfunds. The issue and redemption price per share represents the adjusted net asset value.

### b) Valuation principles

– Liquid funds – whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange and sight securities and receivables, prepaid expenses, cash dividends and declared or accrued interest that has not yet been received – are valued at their full value unless it is unlikely that this value will be fully paid or received, in which case their value is determined by taking into consideration a deduction that seems appropriate in order to portray their true value.

– Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last-known market prices. If these securities, derivatives or other assets are listed on several stock exchanges, the latest available price on the stock exchange that represents the major market for these investments will apply.

In the case of securities, derivatives and other assets not commonly traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments not listed on a stock exchange but which are traded on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public are valued at the last available price on this market.

– Securities and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, are valued by the Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.

– Derivatives not listed on a stock exchange (OTC-derivatives) are valued on the basis of independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation obtained will be verified by means of calculation methods recognised by the Company, based

on the market value of the underlying instrument from which the derivative originates.

- Units of other undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) and/or undertakings for collective investment (UCI) are valued at their last-known net asset value. Certain units or shares of other UCITS and/or UCI can be valued on the basis of an estimation of their value that has been provided by reliable service providers, which are independent from the portfolio manager or the investment advisor (value estimation).
- Money market instruments not traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public will be valued on the basis of the relevant curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower. Interest income earned by subfunds between the order date concerned and the value date concerned is included in the valuation of the assets of the subfund concerned. The asset value per share on a given valuation date therefore includes projected interest income.
- Securities, money market instruments, derivatives and other assets denominated in a currency other than the reference currency of the relevant subfund and not hedged by foreign-exchange transactions, are valued at the middle-market rate of exchange (midway between the bid and offer rate) known in Luxembourg or, if not available, on the most representative market for this currency.
- Fixed-term deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available by Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Valuation Policy.

The Company is authorised to apply other generally recognised and auditable valuation criteria in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the net assets if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the aforementioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In extraordinary circumstances, additional valuations can be carried out over the course of the day. These new valuations will then be authoritative for subsequent issues and redemptions of shares.

#### c) Valuation of forward foreign exchange contracts

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

#### d) Valuation of financial futures contracts

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

#### e) Valuation on options

Outstanding options traded on a regulated market are valued on the settlement price or the last available market price of the instruments. Options which are not listed on an official stock exchange (OTC-options) are marked to market based upon daily prices obtained from OV – option valuation in Bloomberg and checked against third party pricing agents. The realized gains or losses on options and the change in unrealized appreciation or depreciation on options are disclosed in the statement of operations and in the changes in net assets respectively under the positions realized gains (losses) on options and Unrealized appreciation (depreciation) on options.

Options are included in the investments in securities.

#### f) Net realized gains (losses) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

#### g) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds is converted at the mid closing spot rate prevailing on the day of acquisition.

#### h) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction dates.

#### i) "Mortgage-backed securities"

The Company, in accordance with its investment policies, may invest in mortgage-backed securities. A mortgage-backed security is a participation in a pool of residential mortgages which is consolidated into the form of securities. The principal and interest payments on the



underlying mortgages are passed through to the holders of the mortgage-backed security of which the principle reduces the cost basis of the security. The payment of principal and interest may be guaranteed by quasi-governmental agencies of the United States. A gain or loss is calculated on each paydown associated with each payment of principal. This gain or loss has been included in "Net realized gain or loss on sales of securities" in the statement of operations. In addition, prepayments of the underlying mortgages may shorten the life of the security, thereby affecting the Company's expected yield.

For "Mortgage-backed securities", if the factor to be applied to the nominal of the security is greater than one at the valuation date, then the nominal shown in the financial statements is adjusted to reflect this factor. In the other cases the nominal shown reflects the effect of a factor equal to one.

#### j) Combined financial statements

The combined financial statements are expressed in EUR. The various items of the combined statement of net assets and the combined statement of operations as of 31 May 2020 of the Company are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund converted into EUR at the exchange rates prevailing at closing date.

The following exchange rates were used for the conversion of the combined financial statements as of 31 May 2020:

| Exchange rates |          |  |
|----------------|----------|--|
| EUR 1 = CHF    | 1.068635 |  |
| EUR 1 = USD    | 1.112350 |  |

For the liquidated or merged subfunds, the exchange rate used for the conversion of the combined financial statements is the one as at liquidation or merger date.

#### k) Receivable on securities sales;

#### Payable on securities purchases

The position "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The position "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

Receivables and payables from foreign exchange transactions are netted.

#### l) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

#### m) Swaps

The Company may enter into interest rate swap contracts, forward rate agreements on interest rates swaptions and credit default swaps, if they are executed with first-class financial institutions that specialize in transactions of this kind.

The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows.

In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available from Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used.

The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Valuation Policy.

This valuation method is recognised by the Company.

Changes in unrealized profits and losses are reflected in the statement of operations under the changes in "Unrealized appreciation (depreciation) on swaps".

Gains or losses on swaps incurred when closed-out or matured are recorded as "Realized gain (loss) on swaps" in the statement of operations.

#### Note 2 – Flat fee

The Company charges a monthly flat fee for the various subfunds, calculated on the average net asset value of the subfunds as set out in the table below:

##### UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)

|                                         | "Maximum flat fee p.a." | "Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name |
|-----------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name    | 1.340%                  | 1.390%                                                                |
| Share classes with "N" in their name    | 1.650%                  | 1.700%                                                                |
| Share classes with "K-1" in their name  | 0.900%                  | 0.950%                                                                |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                  | 0.000%                                                                |
| Share classes with "F" in their name    | 0.520%                  | 0.570%                                                                |
| Share classes with "Q" in their name    | 0.590%                  | 0.640%                                                                |
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.590%                  | 0.640%                                                                |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.560%                  | 0.610%                                                                |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.520%                  | 0.570%                                                                |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                  | 0.065%                                                                |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                  | 0.000%                                                                |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                  | 0.000%                                                                |

##### UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (CHF)

##### UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)

##### UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)

|                                        | "Maximum flat fee p.a." | "Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name |
|----------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name   | 1.080%                  | 1.130%                                                                |
| Share classes with "N" in their name   | 1.500%                  | 1.550%                                                                |
| Share classes with "K-1" in their name | 0.850%                  | 0.880%                                                                |
| Share classes with "K-X" in their name | 0.000%                  | 0.000%                                                                |
| Share classes with "F" in their name   | 0.570%                  | 0.600%                                                                |
| Share classes with "Q" in their name   | 0.650%                  | 0.700%                                                                |

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.650%                     | 0.680%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.600%                     | 0.630%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.570%                     | 0.600%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name    | 1.300%                     | 1.350%                                                                            |
| Share classes with "N" in their name    | 1.600%                     | 1.650%                                                                            |
| Share classes with "K-1" in their name  | 0.880%                     | 0.910%                                                                            |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.670%                     | 0.700%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 0.750%                     | 0.800%                                                                            |
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.750%                     | 0.780%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.700%                     | 0.730%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.670%                     | 0.700%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name    | 1.320%                     | 1.370%                                                                            |
| Share classes with "N" in their name    | 1.620%                     | 1.670%                                                                            |
| Share classes with "K-1" in their name  | 0.900%                     | 0.930%                                                                            |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.610%                     | 0.640%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 0.680%                     | 0.730%                                                                            |
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.660%                     | 0.690%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.640%                     | 0.670%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.610%                     | 0.640%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)

|                                      | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|--------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name | 1.320%                     | 1.370%                                                                            |
| Share classes with "N" in their name | 1.620%                     | 1.670%                                                                            |

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "K-1" in their name  | 0.900%                     | 0.930%                                                                            |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.610%                     | 0.640%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 0.680%                     | 0.730%                                                                            |
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.660%                     | 0.690%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.640%                     | 0.670%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.610%                     | 0.640%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name    | 1.680%                     | 1.730%                                                                            |
| Share classes with "N" in their name    | 1.980%                     | 2.030%                                                                            |
| Share classes with "K-1" in their name  | 1.150%                     | 1.180%                                                                            |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.730%                     | 0.760%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 0.820%                     | 0.870%                                                                            |
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.790%                     | 0.820%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.760%                     | 0.790%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.730%                     | 0.760%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name    | 1.500%                     | 1.550%                                                                            |
| Share classes with "N" in their name    | 1.800%                     | 1.850%                                                                            |
| Share classes with "K-1" in their name  | 1.020%                     | 1.050%                                                                            |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.660%                     | 0.690%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 0.750%                     | 0.800%                                                                            |
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.720%                     | 0.750%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.690%                     | 0.720%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.660%                     | 0.690%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

UBS (Lux) Strategy SICAV

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

UBS (Lux) Strategy SICAV  
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD)

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name    | 1.500%                     | 1.550%*                                                                           |
| Share classes with "N" in their name    | 1.800%                     | 1.850%                                                                            |
| Share classes with "K-1" in their name  | 1.020%                     | 1.050%**                                                                          |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.660%                     | 0.690%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 0.750%                     | 0.800%***                                                                         |
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.720%                     | 0.750%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.690%                     | 0.720%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.660%                     | 0.690%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

\* max 1.550% all 1.500%

\*\* max 1.050% all 1.020%

\*\*\* max 0.800% all 0.750%

UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Balanced (EUR)

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name    | 1.980%                     | 2.030%                                                                            |
| Share classes with "N" in their name    | 2.100%                     | 2.150%                                                                            |
| Share classes with "K-1" in their name  | 1.300%                     | 1.330%                                                                            |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.940%                     | 0.970%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 1.050%                     | 1.100%                                                                            |
| Share classes with "I-A1" in their name | 1.050%                     | 1.080%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 1.000%                     | 1.030%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.940%                     | 0.970%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)

|                                         | "Maximum<br>flat fee p.a." | "Maximum<br>flat fee p.a."<br>for share classes<br>with "hedged"<br>in their name |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Share classes with "P" in their name    | 1.800%                     | 1.850%                                                                            |
| Share classes with "N" in their name    | 1.980%                     | 2.030%                                                                            |
| Share classes with "K-1" in their name  | 1.100%                     | 1.130%                                                                            |
| Share classes with "K-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "F" in their name    | 0.850%                     | 0.880%                                                                            |
| Share classes with "Q" in their name    | 0.950%                     | 1.000%                                                                            |
| Share classes with "I-A1" in their name | 0.950%                     | 0.980%                                                                            |
| Share classes with "I-A2" in their name | 0.900%                     | 0.930%                                                                            |
| Share classes with "I-A3" in their name | 0.850%                     | 0.880%                                                                            |
| Share classes with "I-B" in their name  | 0.065%                     | 0.065%                                                                            |
| Share classes with "I-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |
| Share classes with "U-X" in their name  | 0.000%                     | 0.000%                                                                            |

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The Company pays a maximum monthly flat management fee for share classes "P", "N", "K-1", "F", "Q", "I-A1", "I-A2" and "I-A3", calculated on the average net asset value of the subfunds. This shall be used as follows:

1. In accordance with the following provisions, a maximum flat management fee based on the net asset value of the Company is paid from the Company's assets for the management, administration, portfolio management, investment advice, and distribution of the Company (if applicable), as well as for all Depositary tasks, such as the safekeeping and supervision of the Company's assets, the processing of payment transactions and all other tasks listed in the "Depositary and Main Paying Agent" section of the sales prospectus: This fee is charged to the Company's assets on a pro rata basis upon every calculation of the net asset value and is paid on a monthly basis (maximum flat management fee). The relevant maximum flat management fee will not be charged until the corresponding share classes have been launched. An overview of the maximum flat management fees can be found under "The subfunds and their special investment policies" of the sales prospectus. The actual maximum rate applied to the flat management fee can be found in the annual and semi-annual reports.

This fee is shown in the Statement of Operations as "Flat fee".

2. The maximum flat management fee does not include the following fees and additional expenses, which are also charged to the Company's assets:
  - a) all additional expenses related to management of the Company's assets for the sale and purchase of assets (bid-ask spread, brokerage fees in line with the market, commissions, fees, etc.). As a rule, these expenses are calculated upon the purchase or sale of the respective assets. In derogation hereto, these additional expenses, which arise through the sale and purchase of assets in connection with the settlement of the issue and redemption of shares, are covered by the application of the Single Swinging Pricing principle pursuant to the section titled "Net asset value, issue, redemption and conversion price" of the sales prospectus.
  - b) fees of the supervisory authority for the establishment, modification, liquidation and merger of the Company, as well as all charges payable to the supervisory authorities and any stock exchanges on which the subfunds are listed;
  - c) auditor's fees for the annual audit and certification in connection with the establishment, modification, liquidation and merger of the Company, as well as any other fees paid to the audit firm for the services it provides in relation to the administration of the Fund as permitted by law;
  - d) fees for legal and tax advisers, as well as notaries, in connection with the establishment, registration in distribution countries, modification, liquidation and merger of the Company, as well as for

- the general safeguarding of the interests of the Company and its investors, insofar as this is not expressly prohibited by law;
- e) Costs for the publication of the Company's net asset value and all costs for notices to investors, including translation costs;
  - f) costs for the Company's legal documents (prospectuses, KIIDs, annual and semi-annual reports, as well as all other documents legally required in the countries of domiciliation and distribution);
  - g) costs for the Company's registration with any foreign supervisory authorities, if applicable, including fees payable to the foreign supervisory authorities, as well as translation costs and fees for the foreign representative or paying agent;
  - h) expenses incurred through use of voting or creditors' rights by the Company, including fees for external advisers;
  - i) costs and fees related to any intellectual property registered in the Company's name or to the Company's rights of usufruct;
  - j) all expenses arising in connection with any extraordinary measures taken by the Management Company, Portfolio Manager or Depositary to protect the interests of the investors;
  - k) if the Management Company participates in class-action suits in the interests of investors, it may charge the Company's assets for the expenses arising in connection with third parties (e.g. legal and Depositary costs). Furthermore, the Management Company may charge for all administrative costs, provided these are verifiable, and published and/or taken into account in the disclosure of the Company's total expense ratio (TER).

These commissions and fees are shown in the Statement of Operations as "Other commissions and fees".

3. The Management Company may pay retrocessions to cover the distribution activities of the Company.

All taxes levied on the income and assets of the Company, particularly the "taxe d'abonnement", will also be borne by the Company.

For purposes of general comparability with fee rules of different fund providers that do not have a flat management fee, the term "maximum management fee" is set at 80% of the flat management fee.

For share class "I-B", a fee is charged to cover the costs of fund administration (comprising the costs of the Company, the administrative agent and the Depositary). The costs for asset management and distribution are charged outside of the Company under a separate contract concluded directly between the investor and UBS Asset Management or one of its authorised representatives.

Costs relating to the services performed for share classes I-X, K-X and U-X for asset management, fund administration (comprising the costs of the Company, the administrative agent and the Depositary) and distribution are covered by the compensation to which UBS Asset Management Switzerland AG is entitled under a separate contract with the investor.

All costs that can be attributed to individual subfunds will be charged to these subfunds.

Costs that can be allocated to individual share classes will be charged to those share classes. If costs are incurred in connection with several or all subfunds/share classes, however, these costs will be charged to these subfunds/share classes in proportion to their relative net asset values.

With regard to subfunds that may invest in other UCIs or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the subfund as well as at the level of the relevant target fund. The upper limit for management fees of the target fund in which the assets of the subfund are invested amounts to a maximum of 3%, taking into account any trailer fees.

Should a subfund invest in units of funds that are managed directly or by delegation by the Management Company or by another company linked to the Management Company through common management or control or through a substantial direct or indirect holding, no issue or redemption charges may be charged to the investing subfund in connection with these target fund units.

Details on the Company's ongoing charges can be found in the KIIDs.

### Note 3 – Taxe d'abonnement

In accordance with the law and the regulations currently in force, the Company is subject in Luxembourg to the subscription tax at the annual rate of 0.05%, or a reduced taxe d'abonnement amounting to 0.01% p.a. for some share classes, payable quarterly and calculated on the basis of its net assets at the end of each quarter.

The taxe d'abonnement is waived for that part of the net assets invested in units or shares of other undertakings for collective investment that have already paid the taxe d'abonnement in accordance with the statutory provisions of Luxembourg law.

### Note 4 – Other income

Other income mainly consist of income resulting from Single Swing Pricing.

## Note 5 – Income Distribution

The general meeting of shareholders of the respective subfunds shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual accounts per subfund, whether and to what extent distributions are to be paid out by each subfund. The payment of distributions must not result in the net assets of the Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorized to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

## Note 6 – Soft commission arrangements

During the financial year from 1 June 2019 until 31 May 2020, no “soft commission arrangements” were entered into on behalf of UBS (Lux) Strategy SICAV and “soft commission arrangements” amount to nil.

## Note 7 – Commitments on Financial Futures, Options and Swaps

Commitments on Financial Futures, Options and Swaps per subfund and respective currency as of 31 May 2020 can be summarised as follows:

### a) Financial Futures

| UBS (Lux) Strategy SICAV                               | Financial Futures on bonds (bought) | Financial Futures on bonds (sold) |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| – Fixed Income (EUR)                                   | 451 746.30 EUR                      | - EUR                             |
| – Fixed Income (USD)                                   | 1 005 000.00 USD                    | - USD                             |
| – Income (CHF)                                         | - CHF                               | 603 439.69 CHF                    |
| – Income (EUR)                                         | - EUR                               | 790 556.03 EUR                    |
| – Income (USD)                                         | - USD                               | 1 005 000.00 USD                  |
| – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)      | 210 877 812.50 USD                  | - USD                             |
| – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)        | 191 373 609.38 USD                  | - USD                             |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)         | 593 138 406.25 USD                  | - USD                             |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) | 12 324 843.75 USD                   | - USD                             |
| – Xtra Balanced (EUR)                                  | - EUR                               | 338 809.73 EUR                    |
| – Xtra Yield (EUR)                                     | - EUR                               | 903 492.61 EUR                    |

| UBS (Lux) Strategy SICAV                          | Financial Futures on indices (bought) | Financial Futures on indices (sold) |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| – Income (CHF)                                    | 3 974 093.51 CHF                      | 3 724 904.86 CHF                    |
| – Income (EUR)                                    | 3 229 092.55 EUR                      | 3 321 764.97 EUR                    |
| – Income (USD)                                    | 7 794 479.17 USD                      | 6 663 443.78 USD                    |
| – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) | 384 229.83 USD                        | 185 213 525.07 USD                  |
| – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)   | 213 899.22 USD                        | 169 054 818.97 USD                  |

UBS (Lux) Strategy SICAV

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

| UBS (Lux) Strategy SICAV                               | Financial Futures on indices (bought) | Financial Futures on indices (sold) |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)         | 309 303.87 USD                        | 528 275 880.24 USD                  |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) | - USD                                 | 11 423 729.07 USD                   |
| – Xtra Balanced (EUR)                                  | 2 867 205.82 EUR                      | 2 530 309.68 EUR                    |
| – Xtra Yield (EUR)                                     | 6 211 013.88 EUR                      | 4 331 209.67 EUR                    |

The commitments on Financial Futures on bonds or index (if any) are calculated based on the market value of the Financial Futures (Number of contracts\*notional contract size\*market price of the futures).

### b) Options

| UBS (Lux) Strategy SICAV | Options on indices, classic-styled (sold) |
|--------------------------|-------------------------------------------|
| – Dynamic Income (USD)   | 89 561 744.58 USD                         |
| – Income (CHF)           | 59 006.36 CHF                             |
| – Income (EUR)           | 74 441.70 EUR                             |
| – Income (USD)           | 103 506.54 USD                            |
| – Xtra Balanced (EUR)    | 18 610.43 EUR                             |
| – Xtra Yield (EUR)       | 93 052.13 EUR                             |

### c) Swaps

| UBS (Lux) Strategy SICAV | Credit-Default Swaps (purchased) | Credit-Default Swaps (sold) |
|--------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| – Fixed Income (EUR)     | - EUR                            | 1 227 081.58 EUR            |
| – Fixed Income (USD)     | - USD                            | 2 527 674.45 USD            |
| – Income (CHF)           | - CHF                            | 2 428 336.84 CHF            |
| – Income (EUR)           | - EUR                            | 2 545 058.10 EUR            |
| – Income (USD)           | - USD                            | 3 033 209.34 USD            |
| – Xtra Balanced (EUR)    | - EUR                            | 999 844.25 EUR              |
| – Xtra Yield (EUR)       | - EUR                            | 3 181 322.62 EUR            |

| UBS (Lux) Strategy SICAV | Swaps and forward swaps on indices (purchased) | Swaps and forward swaps on indices (sold) |
|--------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| – Dynamic Income (USD)   | - USD                                          | 19 869 763.93 USD                         |

## Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) “Guidelines on the calculation and disclosure of the TER” in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

| UBS (Lux) Strategy SICAV               | Total Expense Ratio (TER) |
|----------------------------------------|---------------------------|
| – Dynamic Income (USD) K-1-acc         | 1.12%                     |
| – Dynamic Income (USD) K-1-mdist       | 1.12%                     |
| – Dynamic Income (USD) (HKD) K-1-mdist | 1.12%                     |
| – Dynamic Income (USD) P-acc           | 1.56%                     |
| – Dynamic Income (USD) P-mdist         | 1.56%                     |



| UBS (Lux) Strategy SICAV                                                  | Total Expense Ratio (TER) |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| - Dynamic Income (USD) (HKD) P-mdist                                      | 1.55%                     |
| - Dynamic Income (USD) (SGD hedged) P-mdist                               | 1.58%                     |
| - Dynamic Income (USD) Q-acc                                              | 0.81%                     |
| - Dynamic Income (USD) (HKD) Q-acc                                        | 0.80%                     |
| - Dynamic Income (USD) Q-mdist                                            | 0.81%                     |
| - Dynamic Income (USD) (HKD) Q-mdist                                      | 0.81%                     |
| - Dynamic Income (USD) (SGD hedged) Q-mdist                               | 0.83%                     |
| - Fixed Income (CHF) P-acc                                                | 1.14%                     |
| - Fixed Income (CHF) Q-acc                                                | 0.71%                     |
| - Fixed Income (EUR) P-acc                                                | 1.14%                     |
| - Fixed Income (EUR) Q-acc                                                | 0.71%                     |
| - Fixed Income (USD) P-acc                                                | 1.13%                     |
| - Fixed Income (USD) (JPY hedged) P-acc                                   | 1.16%                     |
| - Fixed Income (USD) Q-acc                                                | 0.71%                     |
| - Income (CHF) P-acc                                                      | 1.36%                     |
| - Income (CHF) P-dist                                                     | 1.36%                     |
| - Income (CHF) Q-acc                                                      | 0.82%                     |
| - Income (CHF) Q-dist                                                     | 0.82%                     |
| - Income (EUR) K-1-acc                                                    | 0.94%                     |
| - Income (EUR) P-acc                                                      | 1.35%                     |
| - Income (EUR) P-dist                                                     | 1.35%                     |
| - Income (EUR) Q-acc                                                      | 0.81%                     |
| - Income (EUR) Q-dist                                                     | 0.81%                     |
| - Income (USD) K-1-acc                                                    | 0.93%                     |
| - Income (USD) P-acc                                                      | 1.35%                     |
| - Income (USD) P-dist                                                     | 1.35%                     |
| - Income (USD) Q-acc                                                      | 0.80%                     |
| - Income (USD) Q-dist                                                     | 0.80%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) K-1-acc              | 1.21%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) (CHF hedged) K-1-acc | 1.27%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) (EUR hedged) K-1-acc | 1.23%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) (EUR hedged) K-X-acc | 0.32%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) P-4%-mdist           | 1.63%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) (HKD) P-4%-mdist     | 1.63%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) P-acc                | 1.63%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) (CHF hedged) P-acc   | 1.65%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) (EUR hedged) P-acc   | 1.65%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) (GBP hedged) P-acc   | 1.67%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) (SGD hedged) P-acc   | 1.65%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) (SGD hedged) P-mdist | 1.65%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) Q-4%-mdist           | 1.00%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) Q-acc                | 1.00%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) (CHF hedged) Q-acc   | 1.02%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) (EUR hedged) Q-acc   | 1.02%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) (GBP hedged) Q-acc   | 1.02%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Defensive (USD) (SGD hedged) Q-mdist | 1.00%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Dynamic (USD) K-1-acc                | 1.37%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Dynamic (USD) (EUR hedged) K-1-acc   | 1.37%                     |

| UBS (Lux) Strategy SICAV                                                    | Total Expense Ratio (TER) |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Dynamic (USD) P-4%-mdist               | 1.89%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Dynamic (USD) P-acc                    | 1.89%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc       | 1.91%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc       | 1.91%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Dynamic (USD) (GBP hedged) P-acc       | 1.91%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Dynamic (USD) (SGD hedged) P-acc       | 1.91%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Dynamic (USD) Q-4%-mdist               | 1.03%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Dynamic (USD) Q-acc                    | 1.04%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc       | 1.06%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc       | 1.06%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Dynamic (USD) (GBP hedged) Q-acc       | 1.07%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) K-1-4%-mdist              | 1.32%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (EUR hedged) K-1-4%-mdist | 1.32%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) K-1-acc                   | 1.32%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (EUR hedged) K-1-acc      | 1.32%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) P-4%-mdist                | 1.79%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (HKD) P-4%-mdist          | 1.79%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) P-acc                     | 1.79%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (HKD) P-acc               | 1.79%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (AUD hedged) P-acc        | 1.82%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (CAD hedged) P-acc        | 1.81%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (CHF hedged) P-acc        | 1.82%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (EUR hedged) P-acc        | 1.81%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (GBP hedged) P-acc        | 1.82%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (SGD hedged) P-acc        | 1.82%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) Q-4%-mdist                | 1.05%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (HKD) Q-4%-mdist          | 1.05%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) Q-acc                     | 1.05%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (HKD) Q-acc               | 1.04%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (CAD hedged) Q-acc        | 1.08%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (CHF hedged) Q-acc        | 1.07%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (EUR hedged) Q-acc        | 1.07%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (GBP hedged) Q-acc        | 1.07%                     |
| - Systematic Allocation Portfolio<br>Medium (USD) (SGD hedged) Q-acc        | 1.07%                     |

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

| UBS (Lux) Strategy SICAV                                                       | Total Expense Ratio (TER) |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| – Systematic Allocation Portfolio<br>Medium Classic (USD) (EUR hedged) K-1-acc | 1.33%                     |
| – Systematic Allocation Portfolio<br>Medium Classic (USD) P-acc                | 1.79%                     |
| – Systematic Allocation Portfolio<br>Medium Classic (USD) (CHF hedged) P-acc   | 1.82%                     |
| – Systematic Allocation Portfolio<br>Medium Classic (USD) (EUR hedged) P-acc   | 1.82%                     |
| – Systematic Allocation Portfolio<br>Medium Classic (USD) (CHF hedged) Q-acc   | 1.07%                     |
| – Systematic Allocation Portfolio<br>Medium Classic (USD) (EUR hedged) Q-acc   | 1.07%                     |
| – Xtra Balanced (EUR) P-acc                                                    | 2.12%                     |
| – Xtra Balanced (EUR) P-dist                                                   | 2.12%                     |
| – Xtra Balanced (EUR) Q-acc                                                    | 1.20%                     |
| – Xtra Yield (EUR) P-acc                                                       | 1.94%                     |
| – Xtra Yield (EUR) P-dist                                                      | 1.94%                     |
| – Xtra Yield (EUR) Q-acc                                                       | 1.09%                     |
| – Xtra Yield (EUR) Q-dist                                                      | 1.09%                     |

Transaction costs, interest costs, securities lending costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

The TER for classes of shares which were active less than a 12 month period are annualised.

### Note 9 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, which also include costs from Commission Sharing Arrangements, as well as stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the fiscal year. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 May 2020, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions, as follows:

| UBS (Lux) Strategy SICAV                               | Transaction costs |
|--------------------------------------------------------|-------------------|
| – Dynamic Income (USD)                                 | 208 399.94 USD    |
| – Fixed Income (CHF)                                   | 1 081.84 CHF      |
| – Fixed Income (EUR)                                   | 550.85 EUR        |
| – Fixed Income (USD)                                   | 1 603.74 USD      |
| – Income (CHF)                                         | 11 872.98 CHF     |
| – Income (EUR)                                         | 10 303.11 EUR     |
| – Income (USD)                                         | 16 113.23 USD     |
| – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)      | 164 718.95 USD    |
| – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)        | 180 220.65 USD    |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)         | 470 684.16 USD    |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) | 17 904.03 USD     |
| – Xtra Balanced (EUR)                                  | 5 971.33 EUR      |
| – Xtra Yield (EUR)                                     | 12 236.11 EUR     |

Furthermore, in accordance with the standard market practices on bond markets, purchases and redemptions underlies the “Bid-Offer-Spread”. According to this principle a difference results between the purchase/redemption price and the market value which corresponds to the wage of the Broker.

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each fund.

### Note 10 – Pooling

The Company may invest and manage all or part of the portfolio assets of two or more subfunds (for this purpose referred to as “participating subfunds”) in the form of a pool. Such an asset pool is created by transferring cash and other assets (if these assets are in line with the investment policy of the pool concerned) from each participating subfund to the asset pool. The Company can then make further transfers to the individual asset pools. Equally, assets up to the amount of its participation can also be transferred back to a participating subfund.

The share of a participating subfund in the respective asset pool is evaluated by reference to notional units of the same value. When an asset pool is created, the Company shall specify the initial value of the notional units (in a currency that the Company considers appropriate) and allot to each participating subfund notional units in the total value of the cash (or other assets) it has contributed. The value of the notional units will then be determined by dividing the net assets of the asset pool by the number of existing notional units.

If additional cash or assets are contributed to or withdrawn from an asset pool, the notional units assigned to the participating subfund concerned increase or diminish by a number, which is determined by dividing the contributed or withdrawn cash amount or assets by the current value of the holding of the participating subfund in the pool. If cash is contributed to the asset pool, for calculation purposes it is reduced by an amount that the Company considers appropriate in order to take account of any tax expenses as well as the closing charges and acquisition costs relating to the investment of the cash concerned. If cash is withdrawn, a corresponding deduction may be made in order to take account of any costs related to the disposal of securities or other assets of the asset pool.

Dividends, interest and other income-like distributions, which are obtained from the assets of an asset pool, are allocated to the asset pool concerned and thus lead to an increase in the respective net assets. If the Company is liquidated, the assets of an asset pool are allocated to the participating subfunds in proportion to their respective share in the asset pool.

**Participating subfunds:**

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
 UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
 UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
 UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Balanced (EUR)  
 UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)

From 17 March 2020 no funds was participating.

**Note 11 – Merger**

The following merger occurred:

| Subfund                                                                            | merged into                                                                | Date      |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------|
| UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD) | UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) | 18.5.2020 |

**Note 12 – Significant event during the reporting period**

On 11 March 2020 the World Health Organization declared the outbreak of COVID-19 to be a pandemic. It exists a continuing concern about the effects of this virus on the global economy and as a result of this uncertainty the valuation of assets in this report can deviate significantly from the value of actual sales of these assets. Significant corrections in the market and the increased financial market volatility in recent months could significantly affect the fund in terms of future valuations of its assets significantly. The Board of Directors and the Investment managers continue to monitor the efforts of government to reduce the spread of the virus and hence the economic impact on the portfolios and the fund itself.

There is no evidence that the going concern assumption made by the Board of Directors when preparing the financial statements of the fund is inappropriate.

**Note 13 – Subsequent event**

The following mergers occurred:

| Subfunds                                            | merged into                                   | Date      |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------|
| UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (CHF) P-acc | UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF) P-acc | 11.6.2020 |
| UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (CHF) Q-acc | UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF) Q-acc | 11.6.2020 |

**Note 14 – Applicable law, place of performance and authoritative language**

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company and the depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company and/or the depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which the Company shares were bought and sold.

The German version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited from the independent auditor. However, in the case of shares sold to investors from other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the depositary may recognize approved translations (i.e. approved by the Company and the depositary) into the languages concerned as binding upon itself.



**Note 15 – OTC-Derivatives and Securities Lending**

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or can not meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

The Company may lend portions of its securities portfolio to third parties. In general, lendings may only be effected via recognized clearing houses such as Clearstream International or Euroclear, or through the intermediary of prime financial institutions that specialise in such activities and in the modus specified by them. Collateral is received in relation to securities lent. Collateral is composed of high quality securities in an amount typically at least equal to the market value of the securities loaned.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch acts as securities lending agent.

**OTC-Derivatives\***

The OTC-Derivatives of the below mentioned subfunds have margin-accounts as collateral.

| Subfund<br>Counterparty                                | Unrealized gain<br>(loss) | Collateral<br>received |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)</b> |                           |                        |
| Barclays                                               | 1 568.92 USD              | 0.00 USD               |
| BNP Paribas                                            | -58 331.64 USD            | 0.00 USD               |
| Citibank                                               | 6 345.88 USD              | 0.00 USD               |
| Goldman Sachs                                          | -154 657.94 USD           | 0.00 USD               |
| HSBC                                                   | -170 918.31 USD           | 0.00 USD               |
| JP Morgan                                              | -7 788.86 USD             | 0.00 USD               |
| Morgan Stanley                                         | -993 385.87 USD           | 0.00 USD               |
| Societe Generale                                       | -62 591.49 USD            | 0.00 USD               |
| State Street                                           | -444 349.64 USD           | 0.00 USD               |
| UBS AG                                                 | -824 064.15 USD           | 0.00 USD               |
| Westpac Banking Corp                                   | -435 046.80 USD           | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (CHF)</b>   |                           |                        |
| Morgan Stanley                                         | 3 372.20 CHF              | 0.00 CHF               |
| UBS AG                                                 | 38 790.66 CHF             | 0.00 CHF               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)</b>   |                           |                        |
| State Street                                           | 247 651.98 EUR            | 0.00 EUR               |
| UBS AG                                                 | -26 695.62 EUR            | 0.00 EUR               |
| Westpac Banking Corp                                   | 287 738.12 EUR            | 0.00 EUR               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)</b>   |                           |                        |
| Canadian Imperial Bank                                 | -281 704.46 USD           | 0.00 USD               |
| Citibank                                               | -459.97 USD               | 0.00 USD               |
| UBS AG                                                 | -61 100.89 USD            | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)</b>         |                           |                        |
| Barclays                                               | 4 931.81 CHF              | 0.00 CHF               |
| Canadian Imperial Bank                                 | 166 633.60 CHF            | 0.00 CHF               |
| Citibank                                               | -337.32 CHF               | 0.00 CHF               |
| Goldman Sachs                                          | 255 852.67 CHF            | 0.00 CHF               |
| HSBC                                                   | -1 279.33 CHF             | 0.00 CHF               |
| Morgan Stanley                                         | 10 387.16 CHF             | 0.00 CHF               |
| State Street                                           | 2 712.44 CHF              | 0.00 CHF               |
| UBS AG                                                 | -203 874.12 CHF           | 0.00 CHF               |

\* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default the clearing house assumes the risk of loss.

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

| Subfund<br>Counterparty                                                                | Unrealized gain<br>(loss) | Collateral<br>received |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)</b>                                         |                           |                        |
| Citibank                                                                               | 2 058.10 EUR              | 0.00 EUR               |
| HSBC                                                                                   | 6 164.55 EUR              | 0.00 EUR               |
| JP Morgan                                                                              | 916.33 EUR                | 0.00 EUR               |
| Morgan Stanley                                                                         | 2 356.73 EUR              | 0.00 EUR               |
| State Street                                                                           | 592 752.56 EUR            | 0.00 EUR               |
| UBS AG                                                                                 | -30 669.75 EUR            | 0.00 EUR               |
| Westpac Banking Corp                                                                   | 700 966.08 EUR            | 0.00 EUR               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)</b>                                         |                           |                        |
| Bank of America                                                                        | -608.20 USD               | 0.00 USD               |
| Citibank                                                                               | 287.83 USD                | 0.00 USD               |
| JP Morgan                                                                              | -1 373.43 USD             | 0.00 USD               |
| State Street                                                                           | -3 781.12 USD             | 0.00 USD               |
| UBS AG                                                                                 | -177 567.84 USD           | 0.00 USD               |
| Westpac Banking Corp                                                                   | 36 879.51 USD             | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)</b>      |                           |                        |
| Bank of America                                                                        | 119 482.30 USD            | 0.00 USD               |
| Canadian Imperial Bank                                                                 | -109 471.79 USD           | 0.00 USD               |
| Citibank                                                                               | 1 724 259.62 USD          | 0.00 USD               |
| Goldman Sachs                                                                          | -483 229.51 USD           | 0.00 USD               |
| HSBC                                                                                   | 229 992.77 USD            | 0.00 USD               |
| JP Morgan                                                                              | -23 779.72 USD            | 0.00 USD               |
| Morgan Stanley                                                                         | 59 686.01 USD             | 0.00 USD               |
| State Street                                                                           | 6 916 651.11 USD          | 0.00 USD               |
| UBS AG                                                                                 | -111 093.09 USD           | 0.00 USD               |
| Westpac Banking Corp                                                                   | -1 650 410.52 USD         | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)</b>        |                           |                        |
| Canadian Imperial Bank                                                                 | -47 714.18 USD            | 0.00 USD               |
| Citibank                                                                               | 852 884.77 USD            | 0.00 USD               |
| Goldman Sachs                                                                          | -300 071.91 USD           | 0.00 USD               |
| HSBC                                                                                   | 78 520.67 USD             | 0.00 USD               |
| JP Morgan                                                                              | -8 392.84 USD             | 0.00 USD               |
| State Street                                                                           | 3 051 119.51 USD          | 0.00 USD               |
| UBS AG                                                                                 | -274 515.55 USD           | 0.00 USD               |
| Westpac Banking Corp                                                                   | -1 070 222.71 USD         | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)</b>         |                           |                        |
| Canadian Imperial Bank                                                                 | -185 090.32 USD           | 0.00 USD               |
| Citibank                                                                               | 2 826 678.88 USD          | 0.00 USD               |
| Goldman Sachs                                                                          | -1 146 789.35 USD         | 0.00 USD               |
| HSBC                                                                                   | 521 936.06 USD            | 0.00 USD               |
| JP Morgan                                                                              | 1 254 940.72 USD          | 0.00 USD               |
| Morgan Stanley                                                                         | 1 391 738.11 USD          | 0.00 USD               |
| State Street                                                                           | 8 244 080.39 USD          | 0.00 USD               |
| UBS AG                                                                                 | -176 564.03 USD           | 0.00 USD               |
| Westpac Banking Corp                                                                   | -3 417 177.16 USD         | 0.00 USD               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD)</b> |                           |                        |
| Bank of America                                                                        | 1 844.28 USD              | 0.00 USD               |
| Canadian Imperial Bank                                                                 | 429 603.33 USD            | 0.00 USD               |
| Morgan Stanley                                                                         | 67 903.16 USD             | 0.00 USD               |
| State Street                                                                           | 5 927.01 USD              | 0.00 USD               |
| UBS AG                                                                                 | -112 179.46 USD           | 0.00 USD               |

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

| Subfund<br>Counterparty                               | Unrealized gain<br>(loss) | Collateral<br>received |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Balanced (EUR)</b> |                           |                        |
| Citibank                                              | 1 760.82 EUR              | 0.00 EUR               |
| HSBC                                                  | 3 060.26 EUR              | 0.00 EUR               |
| Morgan Stanley                                        | 785.58 EUR                | 0.00 EUR               |
| State Street                                          | 194 533.89 EUR            | 0.00 EUR               |
| UBS AG                                                | -61 165.39 EUR            | 0.00 EUR               |
| Westpac Banking Corp                                  | 223 272.46 EUR            | 0.00 EUR               |
| <b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)</b>    |                           |                        |
| Citibank                                              | 3 201.50 EUR              | 0.00 EUR               |
| HSBC                                                  | 10 347.62 EUR             | 0.00 EUR               |
| JP Morgan                                             | -3 075.73 EUR             | 0.00 EUR               |
| State Street                                          | 650 496.01 EUR            | 0.00 EUR               |
| UBS AG                                                | -62 090.18 EUR            | 0.00 EUR               |
| Westpac Banking Corp                                  | 751 961.82 EUR            | 0.00 EUR               |

## Securities Lending

| UBS (Lux) Strategy SICAV                               | Counterparty Exposure from<br>Securities Lending as of 31 May 2020 |                                    | Collateral Breakdown<br>(Weight in %) as of 31 May 2020 |       |      |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------|------|
|                                                        | Market value of<br>securities lent                                 | Collateral<br>(UBS Switzerland AG) | Equities                                                | Bonds | Cash |
| – Dynamic Income (USD)                                 | 58 089 428.42 USD                                                  | 51 489 897.04 USD                  | 25.04                                                   | 74.96 | 0.00 |
| – Fixed Income (CHF)                                   | 1 369 334.92 CHF                                                   | 1 449 493.75 CHF                   | 25.04                                                   | 74.96 | 0.00 |
| – Fixed Income (EUR)                                   | 8 536 086.97 EUR                                                   | 9 035 776.78 EUR                   | 25.04                                                   | 74.96 | 0.00 |
| – Fixed Income (USD)                                   | 10 756 554.03 USD                                                  | 11 386 226.68 USD                  | 25.04                                                   | 74.96 | 0.00 |
| – Income (CHF)                                         | 9 468 620.96 CHF                                                   | 10 022 899.93 CHF                  | 25.04                                                   | 74.96 | 0.00 |
| – Income (EUR)                                         | 17 100 434.91 EUR                                                  | 18 101 468.90 EUR                  | 25.04                                                   | 74.96 | 0.00 |
| – Income (USD)                                         | 8 296 461.25 USD                                                   | 8 782 123.73 USD                   | 25.04                                                   | 74.96 | 0.00 |
| – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)      | 101 523 125.47 USD                                                 | 107 466 138.02 USD                 | 25.04                                                   | 74.96 | 0.00 |
| – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)        | 47 979 652.53 USD                                                  | 50 788 309.93 USD                  | 25.04                                                   | 74.96 | 0.00 |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)         | 164 148 649.24 USD                                                 | 173 757 666.68 USD                 | 25.04                                                   | 74.96 | 0.00 |
| – Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) | 2 446 094.57 USD                                                   | 2 589 285.31 USD                   | 25.04                                                   | 74.96 | 0.00 |
| – Xtra Balanced (EUR)                                  | 1 726 839.27 EUR                                                   | 1 827 925.87 EUR                   | 25.04                                                   | 74.96 | 0.00 |
| – Xtra Yield (EUR)                                     | 8 990 916.55 EUR                                                   | 9 517 231.41 EUR                   | 25.04                                                   | 74.96 | 0.00 |

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

## 2 【外国投資法人の現況】

## 【純資産額計算書】

(ダイナミック・インカム (米ドル) )

(2021年8月末日現在)

|                    |                        | 米ドル<br>(d.を除く。) | 千円<br>(d.およびe.を除く。) |
|--------------------|------------------------|-----------------|---------------------|
| a. 資産総額            |                        | 711,046,473.71  | 78,144,007          |
| b. 負債総額            |                        | 50,717,151.64   | 5,573,815           |
| c. 純資産総額 (a. - b.) |                        | 660,329,322.07  | 72,570,192          |
| d. 発行済投資証券総数       | クラスP-m d i s t<br>投資証券 | 2,619,336.106口  |                     |
|                    | クラスP-a c c<br>投資証券     | 613,934.284口    |                     |
| e. 1口当たりの<br>純資産価格 | クラスP-m d i s t<br>投資証券 | 109.98          | 12,087円             |
|                    | クラスP-a c c<br>投資証券     | 125.26          | 13,766円             |

(フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) )

(2021年8月末日現在)

|                    |                               | 米ドル<br>(d.およびe.を除く。) | 千円<br>(d.およびe.を除く。) |
|--------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------|
| a. 資産総額            |                               | 96,967,036.19        | 10,656,677          |
| b. 負債総額            |                               | 5,274,343.07         | 579,650             |
| c. 純資産総額 (a. - b.) |                               | 91,692,693.12        | 10,077,027          |
| d. 発行済投資証券総数       | クラスP-a c c<br>投資証券            | 222,790.501口         |                     |
|                    | クラス (日本円・ヘッジ)<br>P-a c c 投資証券 | 297,595.153口         |                     |
| e. 1口当たりの<br>純資産価格 | クラスP-a c c<br>投資証券            | 259.78               | 28,550円             |
|                    | クラス (日本円・ヘッジ)<br>P-a c c 投資証券 | 10,539円              |                     |

## (インカム・サステナブル (米ドル))

(2021年8月末日現在)

|                  |                    | 米ドル<br>(d.を除く。) | 千円<br>(d.およびe.を除く。) |
|------------------|--------------------|-----------------|---------------------|
| a. 資産総額          |                    | 159,188,413.80  | 17,494,807          |
| b. 負債総額          |                    | 11,215,292.62   | 1,232,561           |
| c. 純資産総額 (a.-b.) |                    | 147,973,121.18  | 16,262,246          |
| d. 発行済投資証券総数     | クラスP-a c c<br>投資証券 | 579,946.088口    |                     |
| e. 1口当たりの純資産価格   | クラスP-a c c<br>投資証券 | 129.81          | 14,266円             |

## (システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル))

(2021年8月末日現在)

|                  |                    | 米ドル<br>(d.を除く。)  | 千円<br>(d.およびe.を除く。) |
|------------------|--------------------|------------------|---------------------|
| a. 資産総額          |                    | 1,140,698,237.29 | 125,362,736         |
| b. 負債総額          |                    | 78,393,597.29    | 8,615,456           |
| c. 純資産総額 (a.-b.) |                    | 1,062,304,640.00 | 116,747,280         |
| d. 発行済投資証券総数     | クラスP-a c c<br>投資証券 | 2,912,296.111口   |                     |
| e. 1口当たりの純資産価格   | クラスP-a c c<br>投資証券 | 120.08           | 13,197円             |

## (システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル))

(2021年8月末日現在)

|                  |                    | 米ドル<br>(d.を除く。)  | 千円<br>(d.およびe.を除く。) |
|------------------|--------------------|------------------|---------------------|
| a. 資産総額          |                    | 2,183,001,954.50 | 239,911,915         |
| b. 負債総額          |                    | 214,046,410.04   | 23,523,700          |
| c. 純資産総額 (a.-b.) |                    | 1,968,955,544.46 | 216,388,214         |
| d. 発行済投資証券総数     | クラスP-a c c<br>投資証券 | 4,453,268.440口   |                     |
| e. 1口当たりの純資産価格   | クラスP-a c c<br>投資証券 | 127.90           | 14,056円             |

(システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル) )

(2021年8月末日現在)

|                    |                      | 米ドル<br>(d.を除く。) | 千円<br>(d.およびe.を除く。) |
|--------------------|----------------------|-----------------|---------------------|
| a. 資産総額            |                      | 510,433,074.84  | 56,096,595          |
| b. 負債総額            |                      | 62,337,863.51   | 6,850,931           |
| c. 純資産総額 (a. - b.) |                      | 448,095,211.33  | 49,245,664          |
| d. 発行済投資証券総数       | クラスP - a c c<br>投資証券 | 1,049,987.552口  |                     |
| e. 1口当たりの<br>純資産価格 | クラスP - a c c<br>投資証券 | 134.92          | 14,828円             |

## 第6【販売及び買戻しの実績】

(ダイナミック・インカム (米ドル) )

|                                 |                        | 販売口数                                | 買戻し口数                        | 発行済口数                          |
|---------------------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| 2019年<br>5月末日に<br>終了する<br>会計年度末 | クラスP－m d i s t<br>投資証券 | 1,311,323.916<br>(27,569.532)       | 34,530.291<br>(0.000)        | 1,276,793.625<br>(27,569.532)  |
|                                 | クラスP－a c c<br>投資証券     | 380,420.901<br>(5,830.508)          | 10,830.401<br>(0.000)        | 369,590.500<br>(5,830.508)     |
| 2020年<br>5月末日に<br>終了する<br>会計年度末 | クラスP－m d i s t<br>投資証券 | 1,682,635.124<br>(474,659.799) (注3) | 642,487.807<br>(55,200.683)  | 2,316,940.942<br>(447,028.648) |
|                                 | クラスP－a c c<br>投資証券     | 456,673.889<br>(107,301.299)        | 200,256.239<br>(9,651.759)   | 626,008.150<br>(103,480.048)   |
| 2021年<br>5月末日に<br>終了する<br>会計年度末 | クラスP－m d i s t<br>投資証券 | 535,660.391<br>(290,208.775)        | 669,706.290<br>(131,524.938) | 2,182,895.043<br>(605,712.485) |
|                                 | クラスP－a c c<br>投資証券     | 58,142.371<br>(14,719.695)          | 210,123.543<br>(2,166.795)   | 474,026.978<br>(116,032.948)   |

(注1) ( ) 内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数であり、受渡し日を基準として算出している。一方、( ) の上段の数字は約定日を基準として算出している。以下同じ。

(注2) ダイナミック・インカム (米ドル) は2019年1月28日に運用を開始した。

(注3) 2019年11月21日受渡日の買付約定において、適用された投資証券1口当たり純資産価格の訂正に伴う販売口数の増加分(12,771口)を含む。

## (フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) )

|                         |                                     | 販売口数                         | 買戻し口数                        | 発行済口数                        |
|-------------------------|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 2012年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券                  | 137,666.299<br>(0)           | 205,732.710<br>(0)           | 451,383.742<br>(0)           |
| 2013年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券                  | 38,548.330<br>(0)            | 85,695.063<br>(0)            | 404,237.009<br>(0)           |
| 2014年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券                  | 24,662.875<br>(0)            | 118,816.664<br>(0)           | 310,083.220<br>(0)           |
| 2015年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券                  | 71,614.522<br>(0)            | 107,687.571<br>(0)           | 274,010.171<br>(0)           |
| 2016年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券                  | 58,244.528<br>(29,850.000)   | 96,754.625<br>(0.000)        | 235,500.074<br>(29,850.000)  |
|                         | クラス<br>(日本円・ヘッジ)<br>P-a c c<br>投資証券 | 466,730.000<br>(461,680.000) | 3,888.000<br>(3,888.000)     | 462,842.000<br>(457,792.000) |
| 2017年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券                  | 331,114.581<br>(334,755.808) | 151,940.087<br>(87,958.542)  | 414,674.568<br>(276,647.266) |
|                         | クラス<br>(日本円・ヘッジ)<br>P-a c c<br>投資証券 | 416,551.638<br>(407,136.437) | 137,423.764<br>(136,273.764) | 741,969.874<br>(728,654.673) |
| 2018年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券                  | 97,053.505<br>(101,880.209)  | 116,851.721<br>(91,781.714)  | 394,876.352<br>(286,745.761) |
|                         | クラス<br>(日本円・ヘッジ)<br>P-a c c<br>投資証券 | 195,017.248<br>(198,958.446) | 141,486.873<br>(136,791.789) | 795,500.249<br>(790,821.330) |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券                  | 16,771.881<br>(15,578.163)   | 67,217.157<br>(50,372.656)   | 344,431.076<br>(251,951.268) |
|                         | クラス<br>(日本円・ヘッジ)<br>P-a c c<br>投資証券 | 66,571.077<br>(66,571.077)   | 177,574.668<br>(177,399.665) | 684,496.658<br>(679,992.742) |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券                  | 64,499.436<br>(43,740.616)   | 169,945.342<br>(144,784.669) | 238,985.170<br>(150,907.215) |
|                         | クラス<br>(日本円・ヘッジ)<br>P-a c c<br>投資証券 | 478,860.388<br>(473,770.189) | 745,326.158<br>(745,326.158) | 418,030.888<br>(408,436.773) |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券                  | 70,340.163<br>(66,836.335)   | 67,737.898<br>(57,721.285)   | 241,587.435<br>(160,022.265) |
|                         | クラス<br>(日本円・ヘッジ)<br>P-a c c<br>投資証券 | 2,580.047<br>(90.047)        | 50,113.006<br>(44,965.807)   | 370,497.929<br>(363,561.013) |



(注) フィクスト・インカム・サステナブル(米ドル) クラス P-a c c 投資証券の設定日は2015年6月3日であった。

(インカム・サステナブル(米ドル))

|                         |                     | 販売口数                        | 買戻し口数                       | 発行済口数                       |
|-------------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 2014年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラス P-a c c<br>投資証券 | 311,148.334<br>(0)          | 6,577.429<br>(0)            | 304,570.905<br>(0)          |
| 2015年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラス P-a c c<br>投資証券 | 740,191.388<br>(0)          | 114,856.219<br>(0)          | 929,906.074<br>(0)          |
| 2016年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラス P-a c c<br>投資証券 | 803,993.218<br>(0)          | 334,924.284<br>(0)          | 1,398,975.008<br>(0)        |
| 2017年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラス P-a c c<br>投資証券 | 153,566.487<br>(44,450.000) | 777,897.107<br>(5,200.000)  | 774,644.388<br>(39,250.000) |
| 2018年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラス P-a c c<br>投資証券 | 150,297.781<br>(17,285.532) | 142,917.345<br>(26,278.695) | 782,024.824<br>(30,256.837) |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラス P-a c c<br>投資証券 | 29,304.989<br>(0.000)       | 176,372.228<br>(15,958.485) | 634,957.585<br>(14,298.352) |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラス P-a c c<br>投資証券 | 39,304.899<br>(0.000)       | 89,366.742<br>(2,241.515)   | 584,895.742<br>(12,056.837) |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラス P-a c c<br>投資証券 | 57,816.763<br>(0.000)       | 74,476.163<br>(1,306.837)   | 568,236.342<br>(10,750.000) |

(注) インカム・サステナブル(米ドル) は2014年1月28日に運用を開始した。

(システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル))

|                         |                     | 販売口数                           | 買戻し口数                        | 発行済口数                          |
|-------------------------|---------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| 2018年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラス P-a c c<br>投資証券 | 3,208,866.395<br>(366,039.886) | 472,951.403<br>(20,846.733)  | 2,735,914.992<br>(345,193.153) |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラス P-a c c<br>投資証券 | 996,792.576<br>(9,004.304)     | 622,860.498<br>(193,321.481) | 3,109,847.070<br>(160,875.976) |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラス P-a c c<br>投資証券 | 1,000,495.637<br>(18,830.384)  | 858,859.619<br>(13,635.550)  | 3,251,483.088<br>(166,070.810) |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラス P-a c c<br>投資証券 | 345,473.913<br>(45,187.528)    | 715,780.223<br>(64,104.782)  | 2,881,176.778<br>(147,153.556) |

(注) システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル) は2017年6月1日に運用を開始した。

## (システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル) )

|                         |                    | 販売口数                           | 買戻し口数                          | 発行済口数                          |
|-------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 2018年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券 | 5,606,625.200<br>(532,608.944) | 323,761.599<br>(23,106.760)    | 5,282,863.601<br>(509,502.184) |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券 | 1,685,078.675<br>(114,367.061) | 1,408,595.364<br>(186,012.394) | 5,559,346.912<br>(437,856.851) |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券 | 1,417,936.793<br>(91,163.669)  | 1,544,723.892<br>(82,282.710)  | 5,432,559.813<br>(446,737.810) |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券 | 420,751.232<br>(28,048.122)    | 1,396,214.312<br>(54,313.047)  | 4,457,096.733<br>(420,472.885) |

(注) システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル) は2017年6月1日に運用を開始した。

## (システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル) )

|                         |                    | 販売口数                           | 買戻し口数                       | 発行済口数                          |
|-------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| 2018年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券 | 1,455,551.520<br>(150,637.405) | 231,505.931<br>(10,778.726) | 1,224,045.589<br>(139,858.679) |
| 2019年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券 | 594,163.871<br>(27,624.845)    | 483,194.530<br>(95,030.180) | 1,335,014.930<br>(72,453.344)  |
| 2020年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券 | 478,128.687<br>(34,373.573)    | 357,007.320<br>(23,492.097) | 1,456,136.297<br>(83,334.820)  |
| 2021年5月末日に<br>終了する会計年度末 | クラスP-a c c<br>投資証券 | 92,133.545<br>(518.380)        | 510,262.228<br>(26,822.418) | 1,038,007.614<br>(57,030.782)  |

(注) システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル) は2017年6月1日に運用を開始した。

## 第四部【特別情報】

### 第1【投資法人制度の概要】

#### 投資信託制度の概要

(2021年5月付)

#### 定 義

|           |                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1915年法    | 商事会社に関する1915年8月10日法（随時改正および補足済）                                                                                                                                                                                                          |
| 1993年法    | 金融セクターに関する1993年4月5日法（随時改正および補足済）                                                                                                                                                                                                         |
| 2002年法    | 投資信託に関する2002年12月20日法（随時改正および補足済）                                                                                                                                                                                                         |
| 2007年法    | 専門投資信託に関する2007年2月13日法（随時改正および補足済）                                                                                                                                                                                                        |
| 2010年法    | 投資信託に関する2010年12月17日法（随時改正および補足済）                                                                                                                                                                                                         |
| 2013年法    | オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法                                                                                                                                                                                                          |
| 2016年法    | リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法（随時改正および補足済）                                                                                                                                                                                           |
| A I F     | 指令2011/61/EU第4条第1項（a号）に記載される投資信託（その投資コンパートメントを含む。）であり、以下に該当するオルタナティブ投資ファンドをいう。<br>（a）多数の投資家から資本を調達し、当該投資家の利益のために定められた投資方針に従って当該資本を投資することを目的とする。<br>（b）UCITS指令第5条に基づく許認可を要しない。<br>ルクセンブルクにおいて、この用語は、2013年法第1条第39項に規定するオルタナティブ投資ファンドを意味する。 |
| A I F M   | その通常の事業活動として一または複数のA I Fを運用する法人であるオルタナティブ投資ファンド運用者をいう。                                                                                                                                                                                   |
| C S S F   | ルクセンブルク監督当局である金融監督委員会                                                                                                                                                                                                                    |
| E C       | 欧州共同体                                                                                                                                                                                                                                    |
| E E C     | 欧州経済共同体（現在はE Cが継承）                                                                                                                                                                                                                       |
| E S M A   | 欧州証券市場監督局                                                                                                                                                                                                                                |
| E U       | 欧州連合（特に、E Cにより構成）                                                                                                                                                                                                                        |
| F C P     | 契約型投資信託                                                                                                                                                                                                                                  |
| 加盟国       | E U加盟国または欧州経済地域を形成する契約の当事者であるその他の国                                                                                                                                                                                                       |
| メモリアル     | ルクセンブルクの官報であるメモリアルA                                                                                                                                                                                                                      |
| パートIファンド  | 2010年法パートIに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS指令をルクセンブルク法に導入）。かかるファンドは、一般に「UCITS」と称する。                                                                                                                                                         |
| パートIIファンド | 2010年法パートIIに基づく投資信託                                                                                                                                                                                                                      |
| R C S     | ルクセンブルク大公国の商業および法人登記所<br>（Registre de Commerce et des Sociétés）                                                                                                                                                                          |
| R E S A   | ルクセンブルク大公国の中央電子プラットフォームである会社公告集<br>（Recueil Electronique des Sociétés et des Associations）                                                                                                                                               |
| S I C A F | 固定資本を有する投資法人                                                                                                                                                                                                                             |

|           |                      |
|-----------|----------------------|
| S I C A V | 変動資本を有する投資法人         |
| U C I     | 投資信託                 |
| U C I T S | 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託 |

## I. ルクセンブルクにおける投資信託制度および統計

ルクセンブルクにおいて契約型の投資信託は1959年に初めて設定され、2021年3月31日現在で規制UCI<sup>1</sup>の数は1,280、その純資産総額は9,269億2,000万ユーロ（約122兆3,442億円）に達している<sup>2</sup>。

投資法人型のファンドは1959年から1960年にかけてはじめて設定され、このタイプの代表的なファンドとして、パン・ホールディング (Pan-Holding)、セレクトッド・リスクス・インベストメント (Selected Risks Investments) およびコモンウェルス・アンド・ヨーロッパ・インベストメント・トラスト (Commonwealth and European Investment Trust) があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する投資法人型のファンドは1967年から1968年にかけて初めて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド (United States Trust Investment Fund) である。2021年3月31日現在で、SICAV (変動資本を有する投資法人) 型およびSICAR (リスク資本に投資する投資法人) 型の規制UCIの数は2,232、その純資産総額は、4兆2,914億9,100万ユーロ（約566兆4,339億円）に達している<sup>3</sup>。

2021年2月現在、ルクセンブルクのファンドが運用する純資産合計額は、5兆907億7,500万ユーロ（約671兆9,314億円）に達している<sup>4</sup>。

(注) ユーロの円貨換算は、2021年4月30日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＝131.99円）による。

<sup>1</sup> この数字は、UCITS、2010年法パートIIに基づくUCIおよびSIFを含む。

<sup>2</sup> 最新の統計は、CSSFのウェブサイト (<https://www.CSSF.lu/en/2021/04/number-of-ucis/>) を参照のこと。

<sup>3</sup> 同上。

<sup>4</sup> ALFIのウェブサイトの統計情報 ([https://www.alfi.lu/Alfi/media/Statistics/Luxembourg/ouverture\\_section\\_statistique\\_chiffres\\_du\\_mois.pdf](https://www.alfi.lu/Alfi/media/Statistics/Luxembourg/ouverture_section_statistique_chiffres_du_mois.pdf)) を参照のこと。

## II. ルクセンブルク投資信託の監督

ルクセンブルクの投資信託の監督は、公的機関によってなされている。この機関は、当初は、銀行および信用取引ならびに証券発行を規制する1965年6月19日付勅令に基づき権限を有しており、その後投資信託の監督に関する1972年12月22日付勅令に従って権限を有した銀行監査官であった。かかる監督権限は、その後1983年5月20日法によりルクセンブルク金融庁（以下「IML」という。）に付託され（IMLは同法30条に従った銀行監査官の後継機関である。）、IMLは1998年4月22日法に従いルクセンブルク中央銀行（以下「中央銀行」という。）となった。1999年1月1日以降、監督権限は、1998年12月23日法によって中央銀行から分離され新設された公的機関であるルクセンブルク金融監督委員会（以下「CSSF」という。）によって行使されている。CSSFは、過去中央銀行に付託されていた、銀行、金融セクターで営業するその他の機関および投資信託に関する監督、ならびに証券取引所理事長に付託されていた、ルクセンブルク証券取引所および証券の公募ならびにルクセンブルク証券取引所への証券上場に関するすべての監督権限を行使している。

### III. ルクセンブルクの投資信託の形態

#### 1. 前書き

##### 1.1 一般<sup>5</sup>

1988年4月1日までは、ルクセンブルクのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、商事会社に関する1915年8月10日法（随時改正および補足済）（以下「1915年法」という。）ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

<sup>5</sup> ルクセンブルクの投資信託制度は、特に欧州連合の法令に基づいており、かかる法律は、現時点の概要において適宜考慮されているが、必ずしもすべての欧州連合の法律が現時点の概要に反映されているとは限らないこと（特にその範囲が投資信託以外に及ぶ場合）に留意されたい。

##### 1.2 UCITS/UCI

1983年8月25日法は廃止され、これに代わり投資信託に関する1988年3月30日法（改正済）（以下「1988年3月30日法」という。）が制定された。1988年3月30日法は、UCITSにかかる指令85/611/EECの規定をルクセンブルク国内法として制定し、また、ルクセンブルクの投資信託制度についてのその他の改正を盛り込んだものである。

投資信託に関する2002年12月20日法（以下「2002年法」という。）により、ルクセンブルクは、指令85/611/EECを改正する指令2001/107/ECおよび指令2001/108/ECを実施した。2002年法は、2002年12月31日にメモリアルに公告され、2003年1月1日から施行された。

経過規定に従い、2002年法は、ただちに1988年3月30日法に代わるものではなく、1988年3月30日法は2004年2月13日まで全体として効力を有し、UCITSに適用される経過規定として2007年2月13日まで効力を有していた。

投資信託に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」という。）により、ルクセンブルクは、2009年7月13日付指令2009/65/EC（以下「UCITS 指令」といい、預託機能、報酬方針および制裁に関する2014年7月23日付指令2014/91/EU（以下「UCITS V 指令」という）により改正された。）を実施した。

2010年法は、2010年12月24日にメモリアルに公告され、2011年1月1日から施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。

2010年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され同日付で施行されたオルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法（以下「2013年法」という。）により改正された。

2010年法の直近の改正は、とりわけ、2021年2月26日にメモリアル158号に公告されたAMLに関する2004年11月12日措置改正法を改正する2021年2月25日法によって導入された。

##### 1.3 専門投資信託

その証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に関する1991年7月19日法（以下「1991年法」という。）は、ルクセンブルクの成文法に基づく、機関投資家に限定される規制UCIを導入した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法は、2007年2月13日より1991年法を廃止し、これに取って代わった（以下、併せて「2007年法」という。）。これによりその証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に代わり、専門投資信託（以下「SIF」という。）が導入された。

2007年法は、2013年法により改正された。改正済の2007年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され、同日付で施行された。2017年法の直近の改正は、2019年4月11日にメモリアル238号に公告された英国および北アイルランドのEU離脱の際に金融セクターについて講じられるべき措置に関する2019年4月8日法によって導入された。

SIFは、かかるピークルへの投資に係るリスクを正確に評価できる情報に精通した投資家に対して提供される。SIFは、リスク拡散の原則に従う投資信託であり、したがってUCIに区分されてい

る。S I Fは企業構造および投資規則の点でより柔軟性が高いだけでなく、とりわけC S S Fに認可されるためにプロモーターを必要とせず、監督義務がより緩やかである。適格投資家には機関投資家およびプロの投資家のみならず、十分な知識を有する個人投資家も含まれる。

#### 1.4 リザーブド・オルタナティブ投資ファンド

リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法（以下「2016年法」という。）は、2013年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のA I Fであるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド（以下「R A I F」という。）を導入した。R A I Fは、A I FMDの範囲内で認可されたA I F Mにより管理され、その受益証券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。その結果、R A I Fは、C S S Fによる事前の認可も継続的な（直接的）健全性監督も受けない。R A I Fは、C S S Fの監督に服することなく、S I F制度およびS I C A R制度の法律上および税務上の特徴を併せて有する。

2016年法の直近の改正は、欧州ベンチャー・キャピタル・ファンド（European Venture Capital fund、以下「E u V E C A」）規則、欧州社会起業家ファンド（European Social Entrepreneurship Funds、以下「E u S E F」）規則、MMF規則、欧州長期投資ファンド（European long-term investment fund、以下「E L T I F」）規則および証券化S T S規則の適切な適用のための規則を策定する2019年7月16日法によって導入された。

## 2. 投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）

### 2.1. 一般規定とその範囲

#### 2.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

- パートI U C I T S（以下「パートI」という。）
- パートII その他のU C I（以下「パートII」という。）
- パートIII 外国のU C I（以下「パートIII」という。）
- パートIV 管理会社（以下「パートIV」という。）
- パートV U C I T Sおよびその他のU C Iに適用される一般規定（以下「パートV」という。）

2010年法は、パートIが適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」（以下「U C I T S」という。）とパートIIが適用される「その他の投資信託」（以下「U C I」という。）を区分して取り扱っている。2010年法パートIIに準拠するU C Iは2013年法に定義されるA I Fとしての資格を有しているのに対し、U C I T Sは2013年法の範囲から除かれる。

#### 2.1.2. 欧州連合（以下「E U」という。）のいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法パートIに基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「パートIファンド」という。）としての適格性を有しているすべてのファンドは、他のE U加盟国において、その株式または受益証券を自由に販売することができる。

#### 2.1.3. 2010年法第2条第2項は、同法第3条に従い、パートIファンドとみなされるファンドを、以下のよう定義している。

- 公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券および／または2010年法第41条第1項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とするファンド、ならびに
- その受益証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買い戻されるファンド（受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのU C I T Sの行為は、かかる買い戻しに相当するとみなされる。）。

#### 2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条第2項のU C I T Sの定義に該当するが、パートIファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

- a) クローズド・エンド型のU C I T S

- b) EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS
- c) 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUCITS
- d) 2010年法第5章によりパートIファンドに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとCSSFが判断する種類のUCITS

2.1.5. 上記d) の分類は、2003年1月22日付CSSF通達03/88 (2002年法に関連して示達されたものだが、2010年法に関しても有効である。) によって以下のとおり定義されている。

- a) 2002年法第41条第1項 (現2010年法第41条第1項) に規定されている譲渡性のある証券以外の証券および／またはその他の流動性のある金融資産に、純資産の20%以上を投資することができる投資方針を有する投資信託
- b) 純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針を有する投資信託。ハイリスク・キャピタルへの投資とは、設立間もない会社またはまだ発展途上にある会社の証券に対する投資を意味する。
- c) 投資目的で純資産の25%以上を継続的に借り入れることができるという投資方針を有する投資信託 (以下「レバレッジ・ファンド」という。)
- d) 複数のコンパートメントから成り、その一つが投資または借入方針を理由に、2002年法のパートI (現在は2010年法のパートI) の条項を充足していない投資信託

2.1.6. 2010年法は、他の条項と共にUCITSの投資方針および投資制限について特別の要件を規定しているが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パートIファンドおよびパートIIファンドのいずれについても同じである。

投資信託には以下の形態がある。

- 1) 契約型投資信託 (fonds commun de placement (FCP) , common fund)
- 2) 投資法人 (investment companies) 、これは
  - 変動資本を有する投資法人 (以下「SICAV」という。) である場合と、
  - 固定資本を有する投資法人 (以下「SICAF」という。) である場合がある。

上記の種類の投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有および一般契約法に関する民法の一部の規定に従って設定されている。

監督は現在CSSFによりなされている。

## 2.2. それぞれの型の投資信託の主要な特性の概要

以下に詳述される特徴に加え、2010年法第9条、第11条、第23条、第41条、第42条、第44条、第91条および第174条は、特定の要件を規定し、または、大公規則もしくはCSSF規則によって特定の追加要件を設定しうる旨規定している。

(注) 本書の日付現在、かかる規則は制定されていない。ただし、2010年法第174条 (かつての2002年12月20日法第129条) にいう年次税の適用条件および基準を定める2003年4月14日大公規則を除く。

### 2.2.1. 契約型投資信託

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、管理会社および預託機関の三要素から成り立っている。

ファンドの概要

FCPは法人格を持たず、投資家の複合投資からなる、2010年法第41条第1項に規定される譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割できない集合体である。投資家はその投資によって平等に利益および残余財産の分配に参加する権利を有する。FCPは会社として設立されていないため、個々の投資家は株主ではなく、その権利は投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法 (すなわち、民法第1134条、第1710条、第1779条、第1787条および第1984条を含むがこれらに限られない。) および2010年法に従っている。

投資家は、FCPに投資することにより投資家自らと管理会社の間に確立される契約上の関係に同意する。かかる関係は、FCPの約款 (以下を参照のこと。) に基づく。投資家は、投資を行っ



たことにより、F C Pの受益証券（以下「受益証券」という。）を受領することができ、当該投資家を受益者と称する。

#### 受益証券の発行の仕組み

- － ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格（約款にその詳細が規定される。）に基づいて継続的に発行される。
- － 管理会社は、預託機関の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。
- － 受益証券の買戻請求は、いつでも行うことができるが、約款に買戻請求の停止に関する規定がある場合はこれに従い、また、2010年法第12条に従い買戻請求が停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づいている。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

分配方針は約款の定めに従う。

主な要件は以下のとおりである。

- － F C Pの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はF C Pとしての許可が得られてから6か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、C S S F規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
- － 管理会社は、F C Pの運用管理業務を約款の枠組みに従って執行する。U C I T Sは2010年法第15章の適用を受ける管理会社によって管理され、パートIIが適用される「その他の投資信託」は2010年法第16章の適用を受ける管理会社によって管理される。
- － 発行価格および買戻価格は、パートIファンドの場合、少なくとも1か月に2度計算されなければならない。パートIIが適用されるその他のすべての投資信託については、少なくとも1か月に1度計算されなければならない。ただし、C S S Fは、U C I T Sについては、受益者の利益を損なわないことを条件に、この頻度を月に1回に減らすことを許可することができ、パートIIが適用される「その他の投資信託」については、正当な理由がある申請に基づき、適用除外を認めることができる。
- － 約款には以下の事項が記載される。
  - (a) F C Pの名称および存続期間、管理会社および預託機関の名称
  - (b) 提案されている特定の目的に従った投資方針およびその基準
  - (c) 分配方針
  - (d) 管理会社がF C Pから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
  - (e) 公告に関する規定
  - (f) F C Pの会計期間
  - (g) 法令に基づく場合以外のF C Pの解散事由
  - (h) 約款変更手続
  - (i) 受益証券発行手続
  - (j) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件

(注) 2010年法パートIに基づくF C Pに関しては、管理会社は、特別な事情があり、かつ、受益者の利益を考慮して停止が正当化される場合、受益証券の買戻しを一時停止することができる。いかなる場合も、純資産価格計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が全体として受益者の利益となる場合、特に、F C Pの活動および運営に関する法律、規則または合意において規定がないときは、C S S Fはこれらの停止を命ずることができる。

#### 2.2.1.1. 投資制限

- A) F C Pに適用される投資制限に関しては、2010年法は、パートIファンドの資格を有する投資信託に適用される制限とその他のU C Iに適用される制限とを明確に区別している。

パートIファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されており、主な規則および制限は以下のとおりである。

- (1) UCITSは、証券取引所に上場されていないまたは定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%まで投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制された市場がEU加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるUCITSの設立文書に規定されていなければならない。
- (2) UCITSは、UCITS指令に従い認可されたUCITSまたは同指令第1条第2項第1号および／または第2号に規定する範囲のその他のUCIの受益証券に（設立国がEU加盟国であるか否かにかかわらず）投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
- － かかるその他のUCIは、CSSFがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものであり、かつ、監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
  - － かかるその他のUCIの受益者に対する保護水準はUCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分離保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS指令の要件と同等であること。
  - － かかるUCIの業務が、報告期間の資産、債務、収益および運用の評価が可能であるような形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
  - － 取得が予定されているUCITSまたはその他のUCIが、その設立文書に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でその資産の10%超を投資しないこと。
- その他のUCIに関して、CSSFは、2018年1月5日付CSSFプレスリリース18/02号において公表されるとおり、UCITSの商品として適格性を有するために遵守すべき追加の基準を設けている。したがって、その他のUCIは以下の基準を遵守しなければならない。
- (i) その他のUCIは、UCITS指令第1条第(2)項(a)に従い、非流動性資産（商品および不動産など）に投資することを禁止される。
  - (ii) その他のUCIは、UCITS指令第50条第(1)項(e)(ii)に従い、UCITS指令の要件と同等の、資産の分別保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則に服する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。
  - (iii) ファンドの規則または設立文書において、UCITS指令第50条第(1)項(e)(iv)条に従い、その他のUCITSまたはその他のUCIの受益証券に、合計でUCIの資産の10%を超えて投資することができない旨の制限を記載する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。
- (3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引きおろすことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関がEU加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。
- (4) UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品（現金決済商品と同等のものを含む。）および／または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品（以下「OTCデリバティブ」という。）に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
- － UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。

- － OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、C S S Fが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
- － OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、C S S Fは、リスク管理ならびにリスク管理手続の内容および形式に関する2011年5月30日付通達11/512(改正済)を發布した。C S S F通達11/512は、特に2010年7月28日および2011年4月14日付CESR/ESMAガイドラインならびに2010年12月22日付C S S F規則10-4をもってリスク管理に係る法的枠組みに関して行われた主な変更を記載している。C S S F通達11/512は、洗練されたUCITSと洗練されていないUCITSの従前の区別およびデリバティブ商品の利用に関連する差異に対処する。グローバル・エクスポージャーを計算する適切な方法を選択するに際し、管理会社は投資方針および投資戦略(金融デリバティブ商品の取扱いを含む。)に基づいて各UCITSのリスク特性を評価するものとする。

- (5) UCITSは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制ある市場で取引されていないもので、2010年法第1条(すなわち上記(1))に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。
  - 1) 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
  - 2) 上記(1)に記載される規制ある市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
  - 3) EC法が規定する基準に従い慎重な監督に服している発行体または少なくともEC法が規定するのと同程度厳格とC S S Fが判断する慎重なルールに服し、これに適合する発行体により発行または保証される短期金融商品
  - 4) C S S Fが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、1)ないし3)項に規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、資本および準備金が少なくとも10,000,000ユーロを有し、指令2013/34/EUに従い年次財務書類を公表する会社、または一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのピークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。
- (6) UCITSは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。
- (7) 投資法人として組成されているUCITSは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。
- (8) UCITSは、流動資産を保有することもできる。
- (9) (a) UCITSは、常時、ポートフォリオのポジション・リスクおよび全体的リスク状況への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。UCITSはまた、OTCデリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。UCITSは、C S S Fが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプ、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、C S S Fに定期的に報告しなければならない。

- (b) UCITSは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をCSSEFが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。これらの運用がデリバティブ商品の利用に関するものである場合、これらの条件および上限は、2010年法の規定に従うものとする。

いかなる場合においても、UCITSは、UCITSの約款または英文目論見書に定められた投資目的から逸脱してはならない。

- (c) UCITSは、デリバティブ商品に関する全体的エクスポージャーが、ポートフォリオの総資産価額を超過しないよう確保しなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、市場動向の可能性およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

UCITSは、その投資方針の一部として、以下の(10)(e)に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)、(12)および(13)に規定する投資制限を超過してはならない。UCITSが指数ベースの金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)に規定する制限と合計する必要はない。

譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブを内包する場合は、本項の要件への適合については、かかるデリバティブも勘案しなければならない。

- (10)(a) UCITSは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

UCITSは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。UCITSの取引の相手方に対するOTCデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記(3)に記載する与信機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてならない。

- (b) UCITSがその資産の5%を超えて投資する発行体について、UCITSが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのOTCデリバティブ取引には適用されない。

上記(a)に記載される個別の制限にかかわらず、UCITSは、純資産の20%以上を同一発行体に投資することになる場合、以下のいずれかを組み合わせてはならない。

- 譲渡性のある証券もしくは短期金融商品
- 預金および／または
- OTCデリバティブ取引において発生するエクスポージャー

- (c) 上記(a)の第1文に記載される制限は、EU加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

- (d) 上記(a)の第1文に記載される制限は、その登録事務所がEU加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、これらの債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の有効全期間中、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払に充てられる、債券に付随する請求をカバーできる資産に投資されなければならない。

UCITSがその資産の5%超を第1項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

CSSFは、本(10)に定める基準を遵守した債券の発行に関する本(10)(d)の第1項で言及される法律および監督上の取決めに従い、本(10)(d)の第1項に記載する債券の種類ならびに承認済みの発行銘柄の種類のリストをESMAに送付するものとする。

(e) 上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、本項に記載される40%の制限の計算には含まれない。

(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金またはデリバティブ商品への投資は、当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

指令2013/34/EUまたは公認の国際会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては一発行体とみなされる。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%まで投資することができる。

(11) 以下の(15)に記載される制限に反することなく、(10)に記載する制限は、UCITSの設立文書に従って、その投資方針の目的が(以下のベースで)CSSFの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および/または債券への投資については、20%まで引き上げることができる。

- 指数の構成が十分多様化していること
- 指数が関連する市場のベンチマークとして適切であること
- 指数は適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制ある市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、一発行体にのみ許される。

(12) (a) (10)にかかわらず、CSSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、EU加盟国、その地方自治体、EU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10)および(11)に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、一銘柄が全額の30%をこえることはできない。

(b) (a)に記載するUCITSは、その設立文書において、明示的に、その純資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関につき説明しなければならない。

(c) さらに、(a)に記載するUCITSは、その目論見書および販売文書の中に、かかる許可に注意を促し、その純資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を示す明確な説明を記載しなければならない。

- (13) (a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその純資産の20%を超えて投資することはできない。
- この投資制限の適用目的のため、2010年法第181条に定める複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。
- (b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、当該UCITSの資産の30%を超えてはならない。
- UCITSがUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は(10)記載の制限において合計する必要はない。
- (c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されているその他のUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかるその他のUCITSおよび／またはUCIの受益証券への当該UCITSの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。
- その他のUCITSおよび／またはその他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、その目論見書において、当該UCITS自身ならびに投資を予定するその他のUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。また、その年次報告書において、当該UCITS自身ならびに投資するUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。
- (14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。
- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合その他の販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- (15) (a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パートIに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。
- (b) さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。

- (i) 同一発行体の議決権のない株式の10%
- (ii) 同一発行体の債務証券の10%
- (iii) 同一UCITSまたは2010年法第2条第2項の意味におけるその他のUCIの  
受益証券の25%
- (iv) 一発行体の短期金融商品の10%

上記(ii)ないし(iv)の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。

(c) 上記(a)および(b)は以下については適用されない。

- 1) EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
  - 2) EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
  - 3) 一または複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
  - 4) EU非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)(a)および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。
  - 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が存在する国における管理、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。
- (16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。
- リスク分散の原則の遵守の確保に当たっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。
- (b) 上記(a)の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (c) 発行体が複数のコンパートメントを有する法主体であって、コンパートメントの資産が、当該コンパートメントの投資家ならびに当該コンパートメントの創設、運用および解散に関し生ずる請求権を有する債権者に排他的に留保される場合、各コンパートメントは、(10)、(11)および(13)に記載されるリスク分散規定の適用上、個別の発行体とみなされる。
- (17) (a) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。
- (b) (a)にかかわらず、
- 1) UCITSは、借入れが一時的な場合は、その資産の10%まで借入れをすることができる。

- 2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。この場合、この借入れと1)による借入れの合計は、UCITSの資産の15%を超過してはならない。
- (18) (a) 上記(1)ないし(8)の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となってはならない。
- (b) (a)は、当該投資法人、管理会社または預託機関が、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済のものを取得することを妨げるものではない。
- (19) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。
- (20) UCITSのコンパートメントは、UCITSのフィーダー・ファンド（以下「フィーダー」という。）またはかかるUCITS（以下「マスター」という。）のコンパートメントのフィーダー・ファンドとなることができるが、かかるUCITS自体はフィーダー・ファンドとなったりまたはフィーダー・ファンドの受益証券を保有したりしてはならない。かかる場合、フィーダーは、その資産の少なくとも85%をマスターの受益証券に投資するものとする。
- フィーダーは、15%を超える資産を以下の一または複数のものに投資することができない。
- 2010年法第41条第2項第2段落に従う補助的な流動資産
  - 2010年法第41条第1項g)および第42条第2項および第3項に従う金融デリバティブ商品（ヘッジ目的のためにのみ利用可能）
  - フィーダーが投資法人である場合は、その事業を直接行う上で必須の動産および不動産
- フィーダーとしての資格を有するUCITSのコンパートメントが、マスターの受益証券に投資する場合、フィーダーは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。
- コンパートメントがフィーダーとしての資格を有する場合、フィーダーがマスターの受益証券への投資を理由に支払うコストのすべての報酬および償還（ならびにフィーダーおよびマスター双方の手数料合計）の記載が、目論見書において開示されるものとする。年次報告書において、UCITSは、フィーダーおよびマスターの双方の手数料合計についての明細を記載するものとする。
- UCITSのコンパートメントが、別のUCITSのマスター・ファンドとしての資格を有する場合、フィーダーであるUCITSは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。
- (21) UCITSのコンパートメントが、目論見書だけでなく約款または設立証書に規定されている条件に従って、以下の条件に基づき同一のUCITS（以下「ターゲット・ファンド」という。）内の一または複数のコンパートメントにより発行される予定のまたは発行された証券を申し込み、取得し、および／または保有する場合がある。
- ターゲット・ファンドが、反対に、ターゲット・ファンドの投資先であるコンパートメントに投資することはない。
  - 合計でターゲット・ファンドの10%を超える資産を、その他のターゲット・ファンドの受益証券に投資することはできない。



- ターゲット・ファンドの譲渡可能証券に付随する議決権は、投資期間中は停止される。
- いかなる場合も、これらの証券がUCIに保有されている限り、それらの価額は、2010年法により課されている純資産の最低値を確認する目的でのUCIの純資産の計算について考慮されない。
- ターゲット・ファンドに投資しているUCIのコンパートメントの段階とターゲット・ファンドの段階の間で、管理報酬、買付手数料および／または償還手数料の重複はない。

2010年法に加えて、概してUCITSの文脈において、以下の法律文もまた考慮されなければならない。

- 基準価格の計算に過誤があった場合の投資家保護および投資信託に適用される投資規則の遵守違反に起因する結果の是正に関する1997年1月21日付CSSF通達02/77(2021年2月18日に改正済)
- 一定の定義の明確化に関する指令85/611/EECおよびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付CESRガイドラインを実施する、2007年3月19日付EU指令2007/16/CEを、ルクセンブルクにおいて実施する、2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則(以下「大公規則」という。)
- 大公規則を参照してかかる大公規則の条文を明確化する2008年11月26日付CSSF通達08/380により改正済である、2008年2月19日に示達されたCSSF通達08/339。

CSSF通達08/339は、2002年法の関連規定の意味の範囲内で、かつ大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産とみなせるか否かを評価するに当たり、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。

- 特定の証券貸借取引においてUCITS(および原則としてUCIも)が利用することのできる譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と商品の詳細について示した、2008年6月4日に示達されCSSF通達11/512(改正済)によって改正されたCSSF通達08/356

CSSF通達08/356は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。同通達は、UCITS(UCI)のカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどう保管すべきか定めている。同通達は、証券貸借取引によってUCITS(UCI)のポートフォリオ管理業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨に再度言及している。最後に、通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

- 2008年11月26日に、CSSFは、CSSF通達08/380を発行し、UCITSによる投資適格資産に関するCESRのガイドラインを規定し、UCITSによる投資適格資産に関する、CSSF通達08/339を通じて委員会により公表された2007年3月付の参照番号CESR/07-044のCESRのガイドラインを取り消し置き換えた。

CSSF通達08/380は、効率的なポートフォリオ管理を目的とした技術および商品に関するUCITSによる投資適格資産についてのCESRのガイドライン文書の改訂にのみ注意を喚起する。CSSF通達08/380は、指令85/611/EEC第21条の規定を遵守する要件は、特に、UCITSがレポまたは証券貸付の利用を承認された場合、これらの運用はUCITSのグローバル・エクスポージャーを計算する際に考慮されなければならないことを含意することを示している。

- 2011年7月1日時点の欧州のマネー・マーケット・ファンドの共通定義に関する2010年5月19日付CESRガイドライン10-049(改正済)

- 組織上の要件、利益相反、事業の運営、リスク管理および預託機関と管理会社との間の契約の内容に関するUCITS指令を施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010/43/EUを置き換える2010年12月22日付CSSF規則No.10-04
- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る一定の規定に関するUCITS指令を施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010/44/EUを置き換える、2010年12月22日付CSSF規則No.10-05 (改正済)
- CSSF規則10-4およびESMAによる明確化の公表後のリスク管理における主要な規制変更の発表、リスク管理ルールに関するCSSFによるさらなる明確化ならびにCSSFに対して伝達されるべきリスク管理プロセスの内容および様式の定義に関する2011年5月30日付CSSF通達11/512。CSSF通達11/512は、CSSF通達18/698によって改正された。
- 2014年9月30日に発行された、ETFおよびその他のUCITSに関するESMAガイドライン2014/937 (改定済) に言及するCSSF通達14/592 (同通達は、CSSF通達13/559により実施された、2012年公告の関連するESMAガイドライン (ESMA/2012/832) を置き換えた。 )。

CSSF通達14/592は、主に、インデックス・トラッキングUCITS、レバレッジUCITSおよび逆レバレッジUCITS、証券貸付、レポ契約および逆レポ契約などの担保を利用するUCITSに関するものである。この点に関して、EU規則2015/2365も考慮されなければならない。

- 欧州のマネー・マーケット・ファンドの共通定義に関するCESRのガイドライン (CESR/10-049) のレビューに関するESMAの意見に関する2014年12月2日付のCSSF通達14/598
- 投資信託に関する2010年法パートIの適用対象となるUCITSの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのUCITS (該当する場合) に適用される規定に関する2016年10月11日付CSSF通達16/644。同CSSF通達は、2018年8月23日付CSSF通達18/697によって改正された。
- 資産担保コマーシャル・ペーパー (ABCP) 証券化および非ABCP証券化のためのSTS (簡素で、透明性が高く、標準化された) 基準に関する欧州銀行監督局 (EBA) ガイドラインの施行に関する2019年5月15日付CSSF通達19/719
- オープン・エンド型投資信託の流動化リスク管理についての証券監督者国際機構 (IOSCO) の提言に関する2019年12月20日付CSSF通達19/733
- 税務違反を認定するためのマネー・ロンダリングおよびテロリスト資金供与防止に関する2004年11月12日法 (改正済) およびAML/CTF法の一定の規定に関する詳細を定めた2010年2月1日付大公規則の適用に関するCSSF通達17/650を補完する2020年7月3日付CSSF通達20/744
- UCITSの成功報酬およびAIFの一定の種類に関するガイドラインに関するCSSF通達20/764
- 警戒強化措置および対策 (該当する場合) が必要なリスクの高い法域およびFATFの監視強化プロセスの対象となる法域に関するFATFの報告書に関するCSSF通達21/767

(注) 2002年法に関連して示達された上記のCSSF通達および大公規則は、2010年法の下においても引き続き適用される。

上記に定められた投資の制限および制約の適切な実施に際し、ルクセンブルクの管理会社およびSICAVは、常時、ポートフォリオの自己のポジション・リスクおよび全体的リスク状況への自己の寄与度をモニタリング・測定することを可能とし、かつOTCデリ

パティプの価値を正確かつ独立して評価することを可能とするリスク管理プロセスを採用しなければならない。かかるリスク管理プロセスは、2011年5月30日に発出されたCSSF通達11/512(CSSF通達16/698により改正済)に定められた要件を遵守するものとする。同通達はリスク管理における主要な規制変更を示し、CSSFによりリスク管理ルールがさらに明確化され、かつCSSFに対して伝達されるべきリスク管理プロセスの内容およびフォーマットを定義している。この通達により、UCITSの目論見書には、遅くとも2011年12月31日の時点で以下の情報が記載されていなければならない。

- コミットメント・アプローチ、レティブVaRまたは絶対的VaRアプローチの間を区別する、グローバル・エクスポージャー決定方法
  - 予想されるレバレッジ・レベル、および(VaRアプローチを用いるUCITSについて)より高いレバレッジ・レベルの可能性
  - レティブVaRアプローチを用いるUCITSの参照ポートフォリオに関する情報
- また、CSSF通達14/592により実施された、ETFおよびその他のUCITSに関するESMAガイドライン2014/937(改定済)も、同文脈の中で考慮されるべきである。同ガイドラインの目的は、インデックス・トラッキングUCITSおよびUCITS ETFに関して伝達されるべき情報に関するガイドラインを、UCITSが店頭市場において金融デリバティブ取引を行う際および効率的なポートフォリオ管理を行う際に適用する特定の規則とともに提供することにより、投資家を保護することである。

B) パートIIファンドとしての適格性を有するFCPに適用される投資制限に関して、2010年法パートIIには、UCIの投資規則または借入規則についての規定はない。パートIファンドに該当しないFCPに適用される制限は、2010年法第91条第1項に従い、CSSF規則によって決定され得る。

(注) かかるCSSF規則は未だ出されていない。

ただし、2010年法パートIIに準拠するUCIに適用される投資制限は、1991年1月21日付IML通達91/75およびオルタナティブ投資戦略を実行するUCIに関するCSSF通達02/80において定められている。

#### 2.2.1.2. 管理会社

パートIファンドを管理する管理会社には、2010年法第15章が適用される。

パートIIファンドのみを管理する管理会社には、2010年法第16章が適用される。

パートIIファンドとしての適格性を有するFCPの管理は、ルクセンブルクに登録上の事務所を有し、2010年法第16章または第15章のいずれかに定められる条件を遵守する管理会社によって行われる。

##### 2.2.1.2.1 2010年法第16章

同法第125-1条、第125-2条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。2010年法は、同法第125-1条に服する管理会社と同法第125-2条に従う管理会社とを区別している。

###### (1) 2010年法第125-1条に服する管理会社

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、CSSFのウェブサイト上の公式リストに記入される。かかる登録は認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後にのみ実行可能である。

2010年法第125—2条の適用を損なうことなく、本(1)に従い認可を受ける管理会社は、以下の活動にのみ従事することができる。

- (a) 指令2011/61/EUに規定するAIF以外の投資ビークルの管理を確保すること
- (b) 指令2011/61/EUに規定するAIFとしての資格を有する、一または複数の契約型投資信託または変動資本を有する一または複数の投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第2項に規定する管理会社の機能を確保すること。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および／または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人（いずれも、単数か複数かを問わない。）のために、2010年法第88—2条第2項a)に従い外部AIFMを任命しなければならない。
- (c) 自らの資産が管理下に置かれる一または複数のAIFの管理が、2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回らないよう確保すること。かかる場合、当該管理会社は、以下を行わなければならない。
  - 自らが管理するAIFについてCSSFに確認すること
  - 自らが管理するAIFの投資戦略に関する情報を、CSSFに提供すること
  - CSSFが体系的なリスクを効果的に監視できるようにするため、自らが取引する主要商品ならびに自らが管理するAIFの元本エクスポージャーおよび最も重要な集中的投資対象に係る情報を、CSSFに定期的に提供すること

前記の閾値条件を充足しなくなった場合および当該管理会社が2010年法第88—2条第2項a)に規定する外部AIFMを任命しなかった場合、または管理会社が2013年法に従うことを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第2章に規定される手続に従い、30暦日以内に、CSSFに認可を申請しなければならない。指令2011/61/EUに規定するAIF以外の投資ビークルが当該ビークルに関する特定セクターに係る法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる状況においても、上記(b)または(c)に記載される業務を遂行することなく、上記(a)に記載される業務のみを遂行することを認可されないものとする。管理会社自身の資産の管理事務については、付随的な性質のものに限定されなければならない。管理会社は、UCIの管理以外の活動に従事してはならない（ただし、自らの資産の運用は付随的に行うことができる）。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルク法に準拠するUCIでなければならない。

当該管理会社の本店（中央管理機構）および登録事務所は、ルクセンブルクに所在しなければならない。

第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの機能のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- a) 管理会社はCSSFに対し適切な方法で通知しなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、UCIが管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服している国外の事業体に付与される場合、CSSFと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。

e) (c) または (d) の条件が充足されない場合、当該委託は、C S S Fによる事前承認が得られた後にのみ、効力を有することができる。

f) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本(1)の範囲内に該当し、本(1)第4段落目(b)において記載される活動を遂行する管理会社は、当該管理会社による任命を受けた外部A I F M自身が、前記の機能を引き受けていない範囲において、事業のより効率的な運営のため、管理事務および販売に係る自らの一または複数の機能にかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件を遵守しなければならない。

a) C S S Fは、適切な方法で通知を受けなければならない。

b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために行為し、または契約型投資信託、変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が管理されることを妨げてはならない。

C S S Fは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

(注)：現在にかかる規則は存在しない。

b) 上記a) 記載の資金は管理会社の永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。

c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に充たし、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。

d) 管理会社の参照株主またはメンバーの身元情報がC S S Fに提供されなければならない。C S S Fは株主に、とりわけ自己資産に関する要件について、適用法上定められる慎重な要件に管理会社が適合する／適合する予定を保証するスポンサーシップ・レターを要求することができる。

e) 申請書に管理会社の組織、統制および内部手続が記載されなければならない。

完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて第16章に定められる活動を中止する場合。

b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。

d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。

e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。

管理会社は、自らのために、管理するUCIの資産を使用してはならない。

管理するUCIの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

(2) 2010年法第125-2条に服する管理会社

2010年法第88-2条第2項a)に規定する外部AIFMを任命することなく、任命を受けた管理会社として、指令2011/61/EUに規定する一または複数のAIFを管理し、2010年法第125-2条に基づき認可を受けた管理会社は、管理下にある資産が2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回った場合、2013年法第2章に基づくAIFのAIFMとして、CSSFによる事前認可も得なければならない。

当該管理会社は、2013年法第5条第4項に記載される付随的業務および同法別紙Iに記載される活動にのみ従事できる。

自らが管理するAIFに関し、管理会社は、任命を受けた管理会社として、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

2010年法第16章に該当する管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を適切な職務経験を有しその適切な職務経験の根拠を示すことのできる、一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人に関する変更は事前にCSSFの承認を得なければならない。2010年法第104条が適用される(下記2.2.1.2.2.の(17)および(18)を参照のこと。)。

2.2.1.2.2 2010年法第15章

同法第101条ないし第124条は、第15章に基づき存続する管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

A. 業務を行うための条件

(1) 第15章の意味における管理会社の業務の開始は、CSSFの事前の認可に服する。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。1915年法の規定は、2010年法が適用除外を認めない限り、2010年法第15章に服する管理会社に対し適用される。

認可を受けた管理会社は、CSSFのウェブサイト上の公式リストに記入される。かかる登録は認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後のみ実行可能である。

(2) 管理会社は、UCITS指令に従い認可されるUCITSの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、同指令に定められていないその他のUCIの管理であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、UCITS指令の下でその他の加盟国において販売することはできない。

UCITSの管理のための活動は、2010年法別表IIに記載されているが、すべてが列挙されているものではない。

(注) 当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売が含まれている。

(3) 上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

(a) ポートフォリオが金融セクターに関する1993年法の附属書IIのセクションBに列挙される商品を含む場合において、投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う当該投資ポートフォリオの管理(年金基金が保有するものも含む)

- (b) 付随的業務としての、金融セクターに関する1993年法の附属書IIのセクションBに列挙される商品に関する投資顧問業務ならびにUCIの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、本章に基づき本項に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

- (4) 上記(2)からの一部修正として、指令2011/61/EUに規定するAIFのAIFMとして任命され、ルクセンブルクに自らの登記上の事務所を有し、かつ、第15章に基づき認可を受けた管理会社はまた、2013年法第2章に基づくAIFのAIFMとして、CSSFによる事前認可も得なければならない。管理会社が当該認可を申請する場合、当該管理会社は、本項(7)に基づき認可を申請するに際し、自らがCSSFに対して既に提供済みである情報または書類の提供が免除される。ただし、当該情報または書類が最新のものであることを条件とする。関連する管理会社は、2013年法別紙Iに記載される活動および2010年法第101条に基づき認可に服するUCITSの追加的な管理活動にのみ従事することができる。運用するAIFの管理活動の趣旨において、かかる管理会社は、金融商品に関連する注文の受領および伝達を構成する2013年法第5条第4項に規定する付随的業務を行うこともできる。本(4)に規定するAIFのAIFMとして任命を受けた管理会社は、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

- (5) 金融セクターに関する1993年法第1-1条、第37-1条および第37-3条は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

上記(3)(a)で定める業務を提供する管理会社は、さらに、投資会社および信用機関の資本の十分性に関するEU規則575/2013の規定および信用機関の業務へのアクセスならびに信用機関および投資会社の健全性の監督に関する2013年6月26日付欧州議会および理事会指令2013/36/EUを施行するルクセンブルク規則を遵守しなければならない。

- (6) 管理会社が支払不能となった場合、上記(2)(3)の申請に基づき管理される資産は、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

- (7) CSSFは、管理会社を以下の条件の下に認可する。

- (a) 管理会社の当初資本金は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロなければならない。

- 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える額について、かかる額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しない。
- 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。
  - (i) 管理会社が運用するFCP（管理会社が運用機能を委託したかかるFCPのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）
  - (ii) 管理会社が指定管理会社とされた投資法人
  - (iii) 管理会社が運用するUCI（管理会社が運用機能を委託したかかるUCIのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）
- これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、EU規則575/2013の第92条ないし第95条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%を限度にのみ追加することができる。信用機関または保険機関は、EU加盟国またはCSSFがEC法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

- (b) (a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するUCITSに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも二名により決定されなければならない。
- (d) 認可の申請は、管理会社の組織、統制および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- (e) 中央管理機構と登録事務所はルクセンブルクに所在しなければならない。
- (f) 管理会社の業務を遂行する者は、当該UCITSまたはUCIの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、十分な経験を有する者でなければならない。
- (8) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。
- CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。
- CSSFは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。
- (9) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (10) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。
- 当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。
- (11) CSSFは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。
- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を中止する場合。
- (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
- (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
- (d) 認可が上記(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2006/49/ECの施行の結果である金融セクターに関する1993年法に適合しない場合。
- (e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。
- (f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。
- (12) 管理会社が、(2010年法第116条に従い) 集团的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、CSSFは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。
- (13) CSSFは、一定の適格関与または関与額を有する、管理会社の株主またはメンバー（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元情報が提供されるまで、管理会社の業



務を行うための認可を付与しない。管理会社への一定の関与資格は、上記金融セクターに関する1993年法第18条の規定と同様の規定に服する。

C S S Fは、管理会社の健全で慎重な管理の必要性を勘案し、上記の株主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。

関係する他の加盟国の権限のある当局は、以下のいずれかの管理会社の認可について事前に協議されるものとする。

- (a) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社の子会社
  - (b) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社の親会社の子会社、または
  - (c) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社を支配する者と同じ自然人または法人によって支配される管理会社
- (14) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。
  - (15) 承認された法定監査人の変更は、事前にC S S Fの承認を得なければならない。
  - (16) 1915年法および同法第900条の3により定められる監督監査人の規定は、2010年法第15章に従い、管理会社に対しては適用されない。
  - (17) C S S Fは、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計書類に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。
  - (18) 承認された法定監査人は、管理会社の年次報告書に記載される会計情報の監査または管理会社もしくはUCIに関するその他の法的作業を行う際に認識した一切の事実または決定が、以下の事項に該当する可能性がある場合、C S S Fに対し速やかに報告しなければならない。
    - 2010年法または2010年法の施行のために導入される規則の重大な違反を構成する場合
    - 管理会社の継続的な機能を阻害するか、または管理会社の事業活動に出資する主体の継続的な機能を阻害する場合
    - 会計書類の証明の拒否またはかかる証明に対する留保の表明に至る場合

承認された法定監査人はまた、(16)に記載される管理会社に関する義務の履行において、年次報告書に記載される会計情報の監査または支配関係により管理会社と親密な関係を有するその他の主体に関するか、もしくは管理会社の事業活動に出資する主体と親密な関係を有するその他の主体に関してその他の法的作業を行う際に認識した、(16)に列挙した基準を満たす管理会社に関する一切の事実または決定をC S S Fに対し速やかに報告する義務を有する。

承認された法定監査人がその義務の遂行にあたり、管理会社の報告書またはその他の書類において投資家またはC S S Fに提供された情報が管理会社の財務状況および資産・負債を正確に記載していないと認識した場合には、承認された法定監査人は直ちにC S S Fに報告する義務を負う。

承認された法定監査人は、C S S Fに対して、承認された法定監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてのC S S Fが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

承認された法定監査人がC S S Fに対し誠実に行う本項に記載される事実または決定の開示は、契約によって課される職業上の守秘義務または情報開示に対する制限の違反を構成せず、かつ承認された法定監査人のいかなる責任をも発生させるものではない。

CSSFは、承認された法定監査人に対し、管理会社の活動および運営の一または複数の特定の側面の管理を行うよう求めることができる。かかる管理は、当該管理会社の費用負担において行われる。

**B. ルクセンブルクに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件**

- (1) 管理会社は、常に上記(1)ないし(8)に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は(7)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。その事態が生じ、正当な事由がある場合、CSSFは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

管理会社の健全性監督は、管理会社が2010年法第1条に定義する支店を設立するか、または他の加盟国でサービスを提供するか否かにかかわらず、CSSFの責任とする。ただし、UCITS指令のホスト国である加盟国の当局に責任を与える規定は損なうものではない。

管理会社の適格な保有については、金融セクターに関する1993年法第18条が投資会社について定めた規則と同じものに服するものとする。

2010年法の目的において、1993年法第18条にある「会社・投資会社」および「投資会社」は、「管理会社」と読み替えられる。

- (2) 管理会社が管理するUCITSの性格に関し、またUCITSの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、管理会社は、UCITS指令に従い、以下を義務づけられる。
- (a) 健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム（特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、UCITSに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するUCITSの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。
- (b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反により害されるUCITSまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。
- (3) 2.2.1.2.2のA.(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている各管理会社は、
- (i) 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が管理するUCITSの受益証券に投資してはならない。
- (ii) (3)の業務に関し、金融セクターに関する1993年法に基づく投資家補償スキームに関する通達97/9/ECを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (4) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件のすべてに適合しなければならない。
- (a) 管理会社は、CSSFに上記を適切に報告しなければならない。CSSFは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
- (b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、管理会社が投資家の最善の利益のために活動し、UCITSがそのように管理されることを妨げてはならない。

- (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
- (d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、C S S Fおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- (e) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関または受益者の管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
- (f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- (g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、機能が委託された者に常に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- (h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される者は、当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
- (i) U C I T Sの目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。

管理会社および預託機関の責任は、管理会社が第三者に機能を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが郵便受けとなるような形の機能委託をしてはならない。

- (5) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範の遵守にあたり、以下を行う。
  - (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が管理するU C I T Sの最善の利益および市場の誠実性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
  - (b) 管理会社が管理するU C I T Sの最善の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。
  - (c) 事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
  - (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が管理するU C I T Sが公正に取り扱われるよう確保しなければならない。
  - (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最善の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。

2010年法第15章において参照される管理会社は、健全で効率的なリスク管理に合致し、またこれを促進し、かつ、管理会社が運営するU C I T Sのリスク・プロファイル、ファンドの規則または設立文書に合致しないリスクをとることを奨励せず、またU C I T Sの最善の利益のために行動する管理会社の義務の遵守を妨げない、報酬に関する方針および慣行を定め、適用するものとする。

報酬に関する方針および慣行には、給与および裁量的年金給付の固定および変動の構成要素を含むものとする。

報酬に関する方針および慣行は、上級管理職、リスク・テイカー、管理職ならびに上級管理職の報酬階層に該当する総報酬を受け取る従業員およびその専門的活動が管理会社またはその管理するU C I T Sのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼすリスク・テイカーを含む、スタッフ区分に適用されるものとする。

- (6) 管理会社は、上記(5)に定める報酬方針を策定し、適用するにあたり、自社の規模、組織および事業の性質、範囲、複雑さに応じて、以下の各原則を適用ある範囲において遵守するものとする。

- (a) 報酬方針は、健全かつ効果的なリスク管理と合致し、これを推進するものであるものとし、管理会社が管理するUCITSのリスク・プロファイル、規則または設立文書に合致しないリスクをとることを奨励しない。
- (b) 報酬方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの、および当該UCITSの投資家の、事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとし、また、利益相反を回避する措置が含まれているものとする。
- (c) 報酬方針は、管理会社の経営陣がその監査機能の一環として採用し、経営陣は報酬方針の一般原則を少なくとも年1回の割合で見直し、報酬方針の実施につき責任を負い、これを監督するものとする。本項に関連する業務は、該当する管理会社において業務執行機能を担わず、かつリスク管理および報酬についての専門的知識を有する経営陣の中の構成員のみによって執り行われるものとする。
- (d) 報酬方針の実施状況は、経営陣によりその監督機能の一環として採用された報酬の方針および手続の遵守について、少なくとも年1回の割合で、中央的かつ独立した形で社内レビューの対象とされる。
- (e) 内部統制機能を担っているスタッフは、同スタッフが負う責任に関連する目的の達成度に応じて報酬を受けるものとし、同スタッフが統制する事業分野の業績は問わない。
- (f) リスクの管理およびコンプライアンスの機能を担う上級役員の報酬は、報酬委員会が設置される場合は報酬委員会の直接の監督下に置かれる。
- (g) 報酬が業績に連動する場合、報酬総額は、個別の業績を評価する際、個人および関連する事業部門またはUCITSの各業績評価と、UCITSのリスクおよび管理会社の業績結果全般の評価の組み合わせに基づくものとし、財務および非財務それぞれの基準を考慮に入れるものとする。
- (h) 業績評価は、評価プロセスがUCITSのより長い期間の業績およびUCITSへの投資リスクに基づいて行われ、かつ業績ベースの報酬要素の実際の支払が管理会社が管理するUCITSの投資家に対して推奨する保有期間を通じて分散するよう、同期間に適切な複数年の枠組みの中で行われる。
- (i) 保証変動報酬は例外的に行われ、新規スタッフの雇用時のみに、最初の1年に限定してなされる。
- (j) 報酬総額の固定および変動の要素は、適切にバランスが取られ、固定報酬の要素は、報酬総額の相当部分とされ、変動報酬の要素を一切支給しない可能性も含めて変動要素を十分に柔軟な方針で運用することができるようにする。
- (k) 満期前の契約解約の場合の支払は、契約終了までの期間において達成された業績を反映するものとし、失策については不問とする形で設計する。
- (l) 変動報酬の要素またはプールされる変動報酬の要素を算定するために使用される業績の測定には、関連する現在および将来のすべてのリスクの種類を統合することのできる包括的な調整メカニズムが含まれる。
- (m) UCITSの法制およびUCITSのファンド規則またはその設立文書に従うことを条件として、変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその50%は、関連するUCITSの受益証券口数、同等の所有権または株式連動の証券もしくは本項において言及される証券と同等の効果的なインセンティブを提供する同等の非現金証券で構成される。ただし、UCITSの管理が管理会社が管理している全ポートフォリオの50%に満たない場合は、かかる最低限50%の制限は適用されない。本項で言及される証券は、管理会社、その管理するUCITSおよび当該UCITSの投資家の各利益と報酬を受ける者のインセンティブとを連携させる目的で設

計される適切な保有方針に従う。本項は、以下（n）に従って繰り延べられる変動報酬の要素の部分および繰り延べられない変動報酬の要素の部分のいずれにも適用される。

- (n) 変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその40%は、UCITSの投資家に対して推奨される保有期間として適切と考えられる期間について繰り延べられ、また、当該UCITSのリスク特性に正確に合致するよう調整される。本項で言及される期間は、少なくとも3年とする。繰延べの取決めに基いて支払われる報酬を受ける権利は、当該期間に比例して発生する。特に高額の変動報酬の要素の場合には、少なくとも60%は繰り延べられるものとする。
- (o) 変動報酬は、繰り延べられる部分も含めて、管理会社全体の財務状態に照らして管理会社が持続可能かつ事業部門、UCITSおよび該当する個人の各業績に照らして正当と認められる場合に限り、支払われ、または権利が発生する。変動報酬の総額は、原則として、管理会社または該当するUCITSが芳しくないか好ましくない財務実績であった場合は、現在の報酬およびその時点で発生済みとされる金額を、ボーナス・マルス・システムやクローバック（回収）を含めて減額することを考えつつ大幅に縮小されるものとする。
- (p) 年金方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとする。従業員が定年退職より前の時点で管理会社を辞める場合、任意支払方式による年金給付は、退職後5年間は、上記（m）項に定める証券の形式で管理会社により保有されるものとする。従業員が定年退職する場合は、任意支払方式による年金給付は、同じく5年間の留保期間後に上記（m）項に定める証券の形式で支払われるものとする。
- (q) 役職員は、報酬に関する保険や役員賠償に関する保険の個人的ヘッジ戦略を、その報酬の取決めに含まれるリスク調整効果を弱めるために利用しない旨約束する。
- (r) 変動報酬は、2010年法の法的要件を回避することを容易にするピークルや方式を通じては支払われない。

上記の各原則は、その専門的業務が管理会社または管理会社が管理するUCITSのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼしうる上級管理職、リスク・テイク、内部統制担当者または従業員のうち上級管理職やリスク・テイクと同じ報酬区分に属する報酬総額の中から報酬を受ける従業員を含む各役職員の利益のために行われる、管理会社が支払うその種類を問わない給付、成功報酬を含めてUCITS自体が直接支払う金額、およびUCITSの受益証券もしくは投資証券の何らかの譲渡に適用される。

自社の規模またはその管理するUCITSの規模、その組織および活動の性質、範囲、複雑さにおいて重要な管理会社は、報酬委員会を設置するものとする。報酬委員会は、報酬に関する方針および実務、ならびにリスク管理に資するインセンティブについてその要求に適うかつ独自の判断を行うことができる形で構成されるものとする。UCITS指令第14a条第（4）項で言及されるESMAガイドラインに従って設置される報酬委員会（該当する場合は、管理会社または関連するUCITSのリスクやリスク管理への配慮および経営陣がその監督機能の一環として行う場合を含む、報酬に関する決定の作成に責任を負うものとする。報酬委員会の議長は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員が務めるものとする。報酬委員会の委員は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員とする。従業員が経営陣に占める割合が労働法上定められている管理会社に関しては、報酬委員会には、一もしくは複数の従業員代表者を含めるものとする。報酬委員会は、その決定を作成するにあたり、投資家その他ステイク・ホルダーの長期的な利益および公共の利益を考慮に入れるものとする。

- (7) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたUCITSを管理する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

- (8) 管理会社は、金融セクターに関する1993年法第1条第1項に規定する専属代理人を任命する権限を付与される。管理会社が専属代理人を任命するよう決定した場合、当該管理会社は、2010年法に基づき許可される活動の制限内において、金融セクターに関する1993年法第37-8条に基づく投資会社に適用される規則と同一の規則を遵守しなければならない。本段落を適用する目的において、同法第37-8条における「投資会社」の文言は、「管理会社」として読まれるものとする。

#### C. 設立の権利および業務提供の自由

- (1) UCITS指令に従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルクで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルクで行うための手続および条件を定めている。上記に記載される支店の設置または業務提供は、いかなる認可要件または寄付による資本の提供要件もしくはこれと同等の効力を有するその他の手段の提供要件にも服さない。

上記に規定される制限の範囲内において、ルクセンブルクにおいて設定されたUCITSは、UCITS指令第16条第3項の規定に従い、管理会社を自由に指定ことができ、または同指令に基づき他の加盟国において許認可を受けた管理会社により、自由に管理されることができる。

- (2) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、他のEU加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

管理会社に関して適用される規制は、ルクセンブルク法に基づいて設立された投資ファンドのマネージャーの認可および組織に関する2018年8月23日付CSSF通達18/698によりさらに処理される。CSSF通達18/698は、オルタナティブ投資ファンドに関する法制度の変更を考慮に入れることを目的として、また、CSSF通達18/698が適用されるルクセンブルク法に基づいて設立されたすべての投資ファンドのマネージャー（以下「IFM」という。）（すなわち、2010年法第15章に従うルクセンブルク法に基づく全管理会社、2010年法第16章第125-1条または第125-2条に従うルクセンブルク法に基づく管理会社、2010年法第17章に従うIFMのルクセンブルク籍支店、2010年法第27条に規定する自己管理投資法人(SIAG)、2013年法第2章の認可を受けたオルタナティブ投資ファンドのマネージャー、2013年法第4条第1項(b)に規定する内部的に管理されるオルタナティブ投資ファンド(FIAG)）の認可の取得および維持に係る条件を単一の通達に規定することを目的として、2012年10月24日付CSSF通達12/546（改正済）を置き換えることをその目的とする。CSSF通達18/698は、IFMがルクセンブルクおよび／または海外に設立した支店および駐在員事務所にも適用される。CSSF通達18/698は、認可に係る特定の要件（特に、株主構成、資本要件、経営体、中央管理および内部統制に関する取決めならびに委託の管理に関する規則に関するものを含む。）に関して追加的な説明を提示することを目的とする。また、同通達は、投資ファンド・マネージャーおよび登

録事務代行業務を行う事業体に適用されるマネー・ロンダリングおよびテロ資金調達の防止に関する特定の規定を定める。

### 2.2.1.3. 預託機関

預託機能に関するUCITSに関する法律、規則および行政規定の調整に関するUCITS指令を改正する欧州議会および理事会の指令を先取りして、CSSFは、UCITSの預託機関として活動するルクセンブルクの信用機関に適用される規定を明確にすることを目的としたCSSF通達14/587を2014年7月11日に公表した（以下「通達14/587」という。）<sup>6</sup>。CSSFは、プリンシプル・ベース・アプローチから離れ、UCITSの預託機能を管理するためのより規範的で詳細な規則を制定した。通達14/587の結果、IML通達91/75の第E章はもはやUCITSには適用されないが、AIFMDの範囲に属さないすべてのファンドには適用される。現在UCITSの預託機関として活動しているルクセンブルクの信用機関は、CSSFの新たな要件に合わせて業務体制を整備しなければならなかった。

<sup>6</sup> CSSF通達14/587は、以下に詳述される通りCSSF通達16/644によって置き換えられた。

2014年7月23日、欧州理事会は、2016年3月18日までに加盟国が実施しなければならないUCITS V指令の最終文を正式に採択した。UCITS V指令は、UCITSの預託機関の機能と責任を明確にし、過度のリスクテイクを制限するためにUCITSの管理会社のための報酬の方針のパラメーターを提供し、国内規定の違反に関する最低限の行政上の制裁を調和させるものである。

UCITS Vのレベル2の措置は、2015年12月17日に公表され、2016年10月13日を効力発生日とする。

2016年5月10日、ルクセンブルク議会は、2010年法およびAIFM法を改正する法律をルクセンブルクの法律として通過させた。

2016年10月11日、CSSFは、UCITSの預託機関として活動するルクセンブルクの信用機関ならびにすべてのルクセンブルクのUCITSおよびUCITSのために活動する管理会社に宛ててCSSF通達16/644を公表した。本CSSF通達16/644は、UCITS Vレベル2の措置と矛盾する通達14/587のいかなる規定も撤回し、2010年法およびUCITS Vレベル2の措置に規定される預託機関に関する規則の一部に関して明確化する。特に、保管の手続や特定の状況（UCITSがデリバティブに投資する場合、担保を受領する場合など）に関して、組織上の要件を明確化された。

2018年8月23日に、CSSFは、投資信託およびそのブランチ（該当する場合）に関する2010年法パートIの適用対象外の資金預託機関に適用される組織的取決めに係るCSSF通達18/697を発布した。CSSF通達18/697は、2010年法パートIに従いUCITSの預託機関として活動する信用機関（該当する場合は、その管理会社により代理される。）に適用される規定に関するCSSF通達16/644および投資信託に関する1998年3月30日法に準拠するルクセンブルクの事業体が従う規則の変更および改訂に関するIML通達91/75（CSSF通達05/177により改正済）を改定する。

CSSFが承認した約款に定められる預託機関は、約款およびFCPのために行為する管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、預託機関またはその指定する者がFCPの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。

A) 預託機関は、パートIファンドとしての適格性を有するFCPについて以下の業務を行わなければならない。

- FCPのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること。

- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- F C Pの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- F C Pの収益が約款に従って使用されるようにすること。

管理会社所在加盟国が、F C Pの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第17条、第18条、第18条の2ならびに第19条、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行することを認めるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

預託機関は、F C Pのキャッシュフローが適切にモニタリングされることを確保するものとする。

預託機関は、F C PおよびF C Pの受益者に対し、預託機関または2010年法第18条第4項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、預託機関は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、F C Pのために行為する管理会社に返却するものとする。預託機関は、喪失があらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、F C Pおよび受益者に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する預託機関の過失または故意の不履行によりF C Pおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の預託機関の責任は、委託に影響されることはないものとする。

上記の責任を除外または制限する契約は無効とする。

預託機関の受益者に対する責任は、直接的または管理会社を通じて間接的に追及される。ただし、これは二重の賠償または受益者の不平等な取扱いをもたらすものではない。

UCITS V指令がルクセンブルク法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まれなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i) 一般的な保管受託義務、(ii) 保管、(iii) デュー・ディリジェンス、(iv) 支払不能保証および(v) 独立性に関係するものである。また、SICAVは、客観性のある所定の基準に基づき、SICAVおよびSICAVの投資家の利益のみに一致する、預託機関の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。預託機関は、ルクセンブルクに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルク支店でなければならない。パートIファンドの預託機関である場合は、その登録事務所は他のEU加盟国に所在するものでなければならない。預託機関は、金融セクターに関する1993年法に定める金融機関でなければならない。

預託機関の業務を遂行する者は、十分良好な評価および該当するUCITSに関する経験を有していなければならない。このため、業務を遂行する者およびその後任者の身元情報はCSSFに直ちに報告されなければならない。

「業務を遂行する者」とは、法律または設立文書に基づき、預託機関を代表するか、または預託機関の活動の遂行を事実上決定する者をいう。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその義務の履行にあたり取得し、F C Pが2010年法を遵守しているかをCSSFがモニタリングするために必要なすべての情報を、CSSFに対し提供しなければならない。

CSSFは、2016年10月11日に、UCITSの預託機関を務めるルクセンブルクの信用機関に適用される規定を明確化することを目的としたCSSF通達16/644を発出した。原則に基づいたアプローチとは一線を画し、CSSFは、UCITSの預託機関の機能を規制する、より命令的かつ詳細な規則を発布した。



CSSF通達16/644は、上記でさらに記載されるとおり、CSSF通達18/697により改定された。

B) 預託機関は、パートIIファンドとしての適格性を有するFCPについては、以下のとおりである。

2010年法は、2013年法第2章に基づき認可されるAIFMが管理するFCPと、2013年法第3条に規定される例外規定の利益を享受しかつ同例外規定に依拠するAIFMが管理するFCPとを区別している。

FCP (パートIIファンド) に関しては、FCPの資産は、2010年法第88-3条の規定に従い、一つの預託機関にその保管を委託されなければならない。

UCITSの保管受託体制は、パートIIファンドの預託機関に適用される。2018年3月1日にメモリアルにおいて公表され、2018年3月5日に発効した2018年2月27日付法律が採択されたことにより、UCITSの保管受託体制の適用は、ルクセンブルクの小口投資家に対しても販売されるパートIIファンドの預託機関にのみ限定される一方で、その他すべてのパートIIファンドの預託機関にはAIFMの保管受託体制が適用される (2016年5月に2010年法が改正される前と同様である。 )。

#### 2.2.1.4. 関係法人

##### (i) 投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、FCPの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

管理会社による委託または投資運用会社の中核的機能は上記2.2.1.2.2のB (4) に従う。

##### (ii) 販売会社および販売代理人

管理会社は、FCPの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる (ただし、その義務はない。 )。

現行のFCPの目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

#### 2.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社 (sociétés anonymes) として設立されてきた。

公開有限責任会社の主な特徴は以下のとおりである。

- この形態で設立された投資法人のすべての株式は同一の額面金額をもち、一定の範疇に属する者または1人の者が保有し得る投資法人の株式の割合に関連して定款中に定められることがある議決権の制限に従い、株主は株主総会において1株につき1票の議決権を有する。1915年8月10日法は、また公開有限責任会社が無議決権株式および複数議決権株式を発行できる旨規定する。
- 会社の資本金は、定額であることを要し、会社設立時に全額引き受けられることが必要であり、資本金は、取締役会によって、株主総会が決定した定款に定める授權資本の額まで引き上げることができる。かかる増資は、定款に記載された株主総会による授權の枠内で取締役会の決定に従い、1度に行うこともできるし、随時、一部を行うこともできる。通常、発行は、額面金額に発行差金 (プレミアム) を加えた価格で行われ、その合計額はその時点における純資産価格を下回ることとはできない。また、株主総会による当初の授權資本の公告後5年以内に発行されなかった授權資本部分については、株主総会による再授權が必要となる。株主は、株主総会が上記再授權毎に行う特定の決議により放棄することのできる優先的新株引受権を有する。

ただし、上記の特徴は、2010年法に従うすべての会社型投資信託に完全に適用されるものではない。実際、かかる特徴は、固定資本を有する投資法人には適用されるが、変動資本を有する投資法人については、以下に定めるとおり完全には適用されない。

#### 2.2.2.1. 変動資本を有する投資法人 (S I C A V)

2010年法に従い変動資本を有する投資法人 (société d'investissement à capital variable、以下「S I C A V」という。)の形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

S I C A Vは、株主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、株式を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した定款を有する公開有限責任会社 (société anonyme) として定義されている。

S I C A Vは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

S I C A Vの定款およびその修正は、出頭した当事者が決定するフランス語、ドイツ語または英語で作成された特別公証証書に記録される。本証書が英語によるものである場合は、布告11年プレリアル24の規定の適用を免除することにより、登録当局に提出されたときに、当該証書に公用語への翻訳文を添付する要件は適用されない。本要件はまた、S I C A Vの株主総会の議事録を記録した公正証書またはS I C A Vに関する合併提案書など、公証証書に記録しなければならないその他の証書にも適用されない。

S I C A Vは、1915年法の適用が除外されることにより、年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および年次株主総会の招集通知と同時に監督ボードが登録株主に対して提出したコメント (該当する場合) を送付する必要はない。招集通知には、株主にこれらの書類を提供する場所および実務上の取り決めに記載し、各株主が年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および監督ボードが提出したコメント (該当する場合) を株主に送付するよう要請することができることを明記するものとする。

株主総会の招集通知には、株主総会の定足数および過半数は、株主総会の5日前 (以下「基準日」という。)の午前0時 (ルクセンブルク時間) 時点の発行済株式に基づいて決定される旨を定めることができる。株主が株主総会に出席し、その株式の議決権を行使する権利は、基準日において当該株主が保有する株式に基づいて決定される。

S I C A Vは次の仕組みを有する。

株式は、定款に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され買い戻される。発行株式は無額面で全額払い込まなければならない。資本は株式の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。新株発行の場合、定款が明示の規程により新株優先引受権を認めない限り、既存株主はかかる権利を主張できない。

2010年法は、特定の要件を規定しているが、その中でも重要な事項は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含めすべてのS I C A Vの資本金は、認可後6か月以内に1,250,000ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる (注: 本書の日付において、かかるC S S F規則は発行されていない。)
- 取締役および監査人ならびにそれらの変更はC S S Fに届け出ることを要し、C S S Fの異議のないことを条件とすること。
- 定款中にこれに反する規定がない場合、S I C A Vはいつでも株式を発行することができること。
- 定款に定める範囲で、S I C A Vは、株主の求めに応じて株式を買い戻すこと。
- 株式は、S I C A Vの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。この価格は、費用および手数料を加えることによって、株式発行の

場合増額し、株式買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額はC S S F規則により決定することができる(このような最高限度額の割合は決定されていないので、かかる費用および手数料の妥当性および慣行に従いC S S Fが決定する。))。

- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限りS I C A Vの株式を発行しないこと。
- 定款中に発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定すること。
- 定款中に、法律上の原因による場合に反しないよう発行および買戻しが停止される場合の条件を特定すること。
- 定款中に発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定すること(パートIファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パートI以外のファンドについては最低1か月に1回とする。))。
- 定款中にS I C A Vが負担する費用の性質を規定すること。
- S I C A Vの株式は、全額払込済でなければならない、その価値を表示してはならない。

#### 2.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

過去においては、ルクセンブルク法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられてきた。

しかしながら、買戻会社の株式買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

最近では、買戻会社を有しない投資法人が設立されているが、その定款に、株主の請求があれば株式を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによるファンド自身の株式の買戻しは、通常、純資産価格に基づき(買戻手数料を課され、または課されずに)販売目論見書に記載されかつ定款に定められた手続に従って買い戻される。ただし、純資産価格の計算が停止されている場合は、買戻しも停止される。

ファンドによって買い戻され、所有されているファンドの株式には議決権および配当請求権がなく、また、ファンドの解散による残余財産請求権もない。ただし、これらの株式は発行されているものとして取扱われ、再販売することもできる。

オープン・エンド型の会社型の投資法人においては、株主総会で決議された増資に関する授権に従い、取締役会が定期的に株式を発行することができる。株式の発行は、ファンド株式の募集終了後1か月以内にまたは株式募集開始から遅くとも3か月以内に、取締役会またはその代理人によってルクセンブルクの公証人の面前で陳述され、さらに1か月以内にR E S Aに公告するため地方裁判所の記録部に届出られなければならない。

(注) S I C A Vは、会社の資本金の変更を公告する義務を有しない。

#### 2.2.2.3. 投資制限

上記2.2.1.1.記載の契約型投資信託に適用される投資制限は、会社型投資信託にほぼ同様に適用される。

#### 2.2.2.4. 預託機関

会社型投資法人の資産の保管は、預託機関に委託されなければならない。預託機関の責任は、預託機関がその保管する資産の全部または一部を第三者に委託したことによって影響を受けない。預託機関は、ルクセンブルク法に従い、会社型投資信託および株主に対し、その不当な債務の不履行または不適切な履行の結果として被った損失につき責任を負うものとする。

預託機関の業務は以下のとおりである。

- － ファンドによりまたはファンドのために行われる株式の販売、発行、買戻しおよび消却が法律およびファンドの定款に従って執行されるようにすること。
- － S I C A Vの株式の価額が法律およびS I C A Vの定款に従って計算されるようにすること。
- － 法律およびS I C A Vの定款に反しない限りにおいて、S I C A VまたはS I C A Vに代わって行為する管理会社の指示を行うようにすること。
- － S I C A V資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- － S I C A Vの収益が法律または定款に従って使用されるようにすること。

S I C A Vが管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、S I C A Vの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、預託機関が2010年法第33条第1項、第2項および第3項、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

預託機関は、S I C A Vのキャッシュフローが適切にモニタリングされることを確保するものとする。

預託機関のS I C A Vの株主に対する責任は、管理会社を通じて直接または間接的に追及される。ただし、これは二重の賠償または受益者の不平等な取扱いをもたらすものではない。

預託機関は、S I C A VおよびS I C A Vの株主に対し、預託機関または2010年法第34条第3項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、預託機関は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、S I C A Vのために行う管理会社に返却するものとする。預託機関は、喪失があらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、S I C A Vおよび株主に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する預託機関の過失または故意の不履行によりS I C A Vおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の責任を除外または制限する契約は無効とする。

上記の預託機関の責任は、委託に影響されることはないものとする。

U C I T S V指令がルクセンブルク法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i) 一般的な保管受託義務、(ii) 保管、(iii) デュー・ディリジェンス、(iv) 支払不能保証および(v) 独立性に関係するものである。また、S I C A Vは、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、預託機関の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。

2013年法第2章(2010年法第95条を参照のこと。)に基づき認可されるA I F Mが管理するS I C A Vには特別規定が適用される。

預託機関としての役割を果たすにあたり、預託機関は、株主の利益のためにのみ行動しなければならない。

#### 2.2.2.5. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、実質的に、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

#### 2.2.2.6 パートIファンドである会社型投資信託の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にS I C A Vに関し定められているが、パートIファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

- (1) S I C A Vが、U C I T S指令に従い認可された管理会社を指定しない場合

- － 認可の申請は、S I C A Vの組織および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- － S I C A Vの業務を遂行する者は、十分に良好な評価を得ており、当該S I C A Vが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、業務を遂行する者およびその地位の後継者は、その氏名がC S S Fに直ちに報告されなければならない。S I C A Vの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務を遂行する者」とは、法律もしくは設立文書に基づきS I C A Vを代理するか、またはS I C A Vの方針を実質的に決定する者をいう。
- － さらに、S I C A Vと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

C S S Fは、また、S I C A Vが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

S I C A Vは、C S S Fに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

S I C A Vは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、S I C A Vの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、S I C A Vが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該S I C A Vに付与した認可を取り消すことができる。

- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6か月以上活動を中止する場合。
  - (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
  - (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
  - (d) 2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。
  - (e) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合
- (2) 上記2.2.1.2.2.の(21)および(22)に定める規定は、UC I T S指令に従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vに適用される。ただし、「管理会社」をS I C A Vと読み替える。

S I C A Vは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

- (3) UC I T S指令に従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vは、2018年8月23日付C S S F通達18/698に基づいて、ルクセンブルク法に準拠する投資ファンドのマネージャーの認可および組織について適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、C S S Fは、S I C A Vの性格にも配慮し、当該S I C A Vが健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム（特に、当該S I C A Vの従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、当該S I C A Vに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であ

ること、ならびに管理会社が管理するS I C A Vの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。

## 2.3. ルクセンブルクにおける投資信託に関する追加の法規定

### 2.3.1. 設立に関する法律および法令

#### 2.3.1.1. 1915年法

1915年法は、(F C Pおよび／または非セルフ・マネージドS I C A V)の管理会社、および(2010年法により明確に適用除外されていない限り)S I C A Vの形態をとるか公開有限責任会社(société anonyme)の形態をとるかにかかわらず投資法人自身(および会社型投資信託における買戻子会社(もしあれば))に対し適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合についてのものであるが、S I C A Vにもある程度適用される。

##### 2.3.1.1.1. 会社設立の要件(1915年法第420の1条)

最低1名の株主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.00ユーロ相当額である。

##### 2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項(1915年法第420の15条)

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- (i) 定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元
- (ii) 会社の形態および名称
- (iii) 登録事務所の所在地
- (iv) 会社の目的
- (v) 発行済資本および授權資本(もしあれば)の額
- (vi) 当初払込済の発行済資本の額
- (vii) 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記載
- (viii) 記名式または無記名式の株式の形態および転換権(もしあれば)に対する制限規定
- (ix) 現金払込み以外の出資の内容および条件、出資者の氏名ならびに監査人の報告書の結論  
(注) 1915年法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に結論が公表される特別監査報告書の中に記載されるものとする。
- (x) 発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由
- (x i) 資本の一部を構成しない株式(もしあれば)およびかかる株式に付随する権利に関する記載
- (x ii) 取締役および監査役の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載
- (x iii) 会社の存続期間
- (x iv) 会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬(その種類を問わない。)の見積

##### 2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件(1915年法第420の17条)

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

- (i) 設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをR E S Aに公告すること
- (ii) 応募者は、会社設立のための設立定款案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

##### 2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任(1915年法第420の19(2)条および第420の23(2)条)

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律の該当条項に記載されたいずれかの

理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が蒙る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

#### 2.3.1.2. 2010年法

2010年法には、契約型投資信託の設定および運用、会社型投資信託の設立ならびにルクセンブルクの投資信託の登録に関する要件についての規定がある。

##### 2.3.1.2.1. 設定および設立のための要件

上記に記載された株式の全額払込みに関する特定要件が必要とされている。

##### 2.3.1.2.2. 定款の必要的記載事項

この点に関する主要な要件は上記2.3.1.1.2.に記載されている。

##### 2.3.1.3. ルクセンブルクにおける投資信託の認可・登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルク内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

(i) 次の投資信託はルクセンブルクのC S S Fから正式な認可を受けることを要する。

- ルクセンブルクの投資信託は、2010年法第2条および第87条に準拠すること。
- E U加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のE U加盟国で設立・設定された投資信託ではあるがU C I T Sでないものについては、その証券がルクセンブルク大公国内またはルクセンブルク大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。
  - i 認可を受けたU C I は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。2010年法第2条および第87条に言及されるU C I については、設立から1か月以内にかかるリストへの記入の申請書をC S S Fに提出しなければならない。
  - ii ルクセンブルク法、規則およびC S S Fの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。C S S Fのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所 (tribunal administratif) に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされなければならない。これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルクの地方裁判所は、検察官またはC S S Fの要請に基づき、該当するルクセンブルクのU C I の解散および清算を決定する。

##### 2.3.1.3.1. 1972年12月22日付大公規則に規定する投資信託 (fonds d'investissement) の定義は、1991年1月21日付 I M L 通達91/75の中の一定の基準により解釈の指針を与えられている。なお、上記定義によれば、投資信託とは、「その法的形態の如何にかかわらず、すべての契約型ファンド、すべての投資法人およびその他の同様の実体を有し、証券または譲渡性の有無を問わずその他の証書、およびかかる証券もしくは証書を表章しまたはその取得権を与える一切の証書の公募または私募によって公衆から調達した資金を集散的に投資することを目的とするもの」とされている。上記の定義は、2010年法の第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

##### 2.3.1.3.2. 1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁 (Institut Monétaire Luxembourgeois) (I M L) によりとってかわられた。I M L は、1998年4月22日法によりルクセンブルク中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、C S S Fに移転された。

2010年法に規制される投資信託に関連するC S S Fの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

##### 2.3.1.3.3. 2010年法第21章は、投資法人 (または、F C Pの場合は管理会社) に、投資家に提供されるべき情報という観点から義務を課している。

従って、投資法人／管理会社（FCPの場合）は、目論見書、年次報告書および半期報告書を公表しなければならない（監査済年次報告書および監査済または未監査の半期報告書が、それぞれ4か月および2か月以内に公表されなければならない。）。パートIIファンドについては、年次報告書の公表に関する期限が4か月から6か月に延長され、かつ、半期報告書の公表に関する期限が3か月に延長される（2010年法第150条第2項）。

パートIファンドに関しては、投資法人／管理会社（FCPの場合）は、投資家向けの重要投資家情報の記載を含む文書（ルクセンブルク語、フランス語、ドイツ語または英語）（以下「KII」という。）を作成しなければならない（2010年法の第159条を参照のこと）。KIIは、該当するUCITSの本質的な特徴について適切な情報を含んでいなければならない、募集される投資商品の性質およびリスクについて投資家が合理的に理解することができ、結果として、提供された情報に基づき投資決定ができるように記載されなければならない。

KIIは、該当するUCITSについて、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- (a) UCITSの識別情報
- (b) 投資目的および投資方針の簡単な説明
- (c) 過去の運用実績の提示、または該当する場合は運用実績のシナリオ
- (d) 原価および関連手数料
- (e) 関連するUCITSへの投資に伴うリスクに関連する適切な指針および警告を含む、投資についてのリスク／利益プロファイル。

これらの必須要素は、他の文書を参照することなく投資家にとって理解しやすいものでなければならない。

KIIは、提案されている投資に関する追加情報の入手場所および入手方法（請求に応じていつでも無料により、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を入手できる場所および方法、ならびにかかる情報を投資家が入手できる言語を含むが、それらに限らない。）を明示する。

KIIは、簡潔に、かつ、非専門用語により記載される。比較できるように共通の形式により作成され、かつ、小口投資家が理解しやすいように提示される。

KIIは、当該UCITSが2010年法第54条に従いその受益証券を販売する旨通知されている場合は、すべての加盟国において、翻訳以外の変更または追補なしに使用される。

2010年法第21章は、さらに以下の要件を定めている（2010年法第155条および第156条）。

- UCIIはその目論見書および目論見書の変更ならびに年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない。
- 目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書は、請求により無料で投資家に提供されなければならない。
- 目論見書は、耐久性ある媒体またはウェブサイトで交付することができる。ハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。
- 年次報告書および半期報告書は、目論見書およびUCITSに関するKIIに指定された方法により投資家が入手できる。年次報告書および半期報告書のハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

欧州連合理事会は、2014年10月24日に、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品（PRIIP）の重要情報文書に関するEU規則（EU規則1286／2014）を採択した。同EU規則は、小口投資家に対する投資商品の開示に関する統一規則を定めており、かかる投資家が小口投資家向け投資商品の重要な性質およびリスクを理解し、異なる商品の特質を比較できるようにすることを目的としている。KIIを作成する義務は、PRIIP（投資信託を含む。）が小口投資家にも入手可能となる場合に適用される。



UCITSは、PRIIPの定義を満たす投資信託であるが、同EU規則は、UCITSの販売者に対して施行から5年間の移行期間を認め、かかる販売者は、当該期間中は同規則の条件を免除される。

#### 2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

##### (i) 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルクのファンドはその活動を行うためにはCSSFの認可を受けなければならない旨規定している。

##### (ii) 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、CSSFが設立文書および預託機関の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。これらの条件のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法パートIIに服するUCIは、2010年法第88-2条第2項a)に従い任命を受ける外部AIFMが同条に基づき事前に認可を受けた場合にのみ認可されるものとする。2010年法パートIIに服する、同法第88-2条第2項b)に規定する内部的に管理されるUCIは、同法第129条第1項に基づき要求される認可のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法第88-2条第2項b)に従い認可を受けなければならない。

##### (iii) 外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてCSSFに提出された場合の事前の意見確認

CSSFの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルクの目論見書は、CSSFに事前の意見確認を得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付CSSF通達05/177 (2002年法体制において発令されているが2010年法の下でも適用される。)に基づき、販売用資料、それが利用される外国の権限ある当局によって監督されていない場合であっても、意見を求めるために、かかる文書をCSSFに提出する必要はない。ただし、CSSFの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような宣伝資料を発行してはならず、および必要に応じてこれらの業務に固有の特定のリスクにつき言及することにより、ルクセンブルク内外の金融界の行為準則を引き続き遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルクの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられる外国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

##### (iv) 目論見書の記載内容

目論見書は、投資家に提案された投資について投資家が知識に基づいた判断を行えるようにするための必要な情報、特に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資商品の如何にかかわらず、投資信託のリスク面について明確かつ容易に理解できる説明を含むものでなければならない。この目論見書は、少なくとも2010年法添付スケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

##### (v) 誤導的な表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の必須要素は常に更新されなければならない旨規定している。

##### (vi) 財務状況の報告および監査

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は前営業年度の貸借対照表、損益計算書を毎年株主に提出し、かつ貸借対照表および損益計算書が商業および法人登記所に提出されている旨をRESAに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、投資信託が年次報告書に記載される財務情報は承認された法定監査人 (réviseur d'entreprises agréé) による監査を受けなければならない旨規定している。監

査人は、その義務の遂行にあたり、UCIの報告書またはその他の書類に投資家またはCSSF向けに提供された情報が当該UCIの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、監査人は直ちにCSSFに報告する義務を負う。監査人は、CSSFに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてCSSFが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なCSSF通達02/81に基づき、CSSFは、監査人(réviseur d'entreprises agréé)に対し、各UCIについて毎年、前会計年度中のUCIの業務に関するいわゆる「長文報告書」を作成するよう求めている。CSSF通達02/81により、監査人はかかる長文報告書において、UCIの運用(その中央管理事務者および預託機関を含む。)および(資金洗浄防止規則、評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について)監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、UCIの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はUCIの状況を全体的にみることでありと述べている。

(vii) 財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない旨規定する。さらに、ファンドは、請求に応じて、管理会社の所在加盟国の管轄当局にこれらの文書を提出しなければならない。

IML通達97/136(CSSF通達08/348およびCSSF通達15/627により改正済)に基づき、2002年法(現在の2010年法)に基づきルクセンブルクで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をCSSFに提出しなければならない。さらに、2015年12月3日、CSSFは、CSSF-U1.1報告に対する新たな月次報告に関する通達15/627を発行した。

(viii) 違反に対する罰則規定

ルクセンブルクの1915年法および2010年法に基づき、投資信託の管理・運営に対して形式を問わず責任を有する1人または複数の取締役もしくはその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および/または罰金刑に処される。

## 2.4. 合併

2010年法によれば、ルクセンブルクで設立されたUCITSは、吸収される側のUCITSとしてもまたは吸収する側のUCITSとしても、UCITSまたはUCITSのその他のコンパートメントとの、国境を越える合併または国内合併の対象となる可能性がある。

合併には3種類ある。

- UCITS(またはそのうちの一または複数のコンパートメント)(以下「吸収される側のUCITS」という。)が、清算することなく、資産および負債の全部を別の既存のUCITS(以下「吸収する側のUCITS」という。)に移転する場合
- 2つ以上のUCITS(またはその/それらの一または複数のコンパートメント)が、清算することなく、資産および負債の全部を、設立した新たなUCITSに移転する場合
- 負債が消滅するまで存続する一または複数のUCITS(またはコンパートメント)が、自らが設立した同一のUCITSの別のコンパートメントまたは別のUCITS(またはコンパートメント)に資産を移転する場合

吸収される側のUCITS(一部または全部が吸収される)がルクセンブルクで設立された場合、合併はCSSFから事前の承認を受ける。

吸収する側のUCITSがルクセンブルクで設立された場合、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がルクセンブルクにある場合、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、UCITS指令第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、UCITS指令第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、UCITS指令および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がルクセンブルクにある場合、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がルクセンブルクで設立された場合、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、ルクセンブルク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。ルクセンブルクで設立されたFCPの法的形態を有するUCITSについては、これらのUCITSの管理会社は、約款で別途規定されていない限り、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有する。約款または設立証書が受益者総会による承認を規定している場合、これらの文書は、適用される定足数要件および多数要件を規定しなければならない。ただし、受益者による合併の共通の条件のドラフトの承認については、かかる承認は、総会に出席または代理出席している受益者による投票総数の75%を超えることまでは必要としないが、少なくとも単純過半数により採用されなければならない。

約款または設立証書に特定の規定がない場合、合併は、コモン・ファンドの法的形態を有する吸収される側のUCITSの管理会社により、および法人形態の吸収される側のUCITSの総会に出席また

は代理出席している受益者の投票総数の単純過半数により決定する受益者総会により、承認されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅する投資法人である場合の合併については、合併の発効日は、定款（本項の規定が適用されることが了解されている。）に規定されている定足数要件および多数要件に従い決定を行う吸収される側のUCITSの受益者総会により決定されなければならない。

消滅する吸収される側のUCITS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。

合併するUCITSが消滅するFCPである合併については、約款に別段の定めがある場合を除き、合併の効力発生日を当該UCITSの管理会社が決定しなければならない。合併により消滅する契約型投資信託については、1915年法の規定に基づき、合併の効力発生日に関する決定は、商業および法人登記所に宣言されなければならない。かつ、当該決定の商業および法人登記所への宣言の通知の方法によりRESAに公告されなければならない。

合併が上記規定により受益者の承認を要求する限りにおいて、当該UCITSの約款または設立証書が別途規定していない限り、合併に係るコンパートメントの受益者の承認のみが必要であるものとする。

## 2.5. 清算

### 2.5.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルク法の下で設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

FCPまたはSICAVの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきFCPが終了した場合または株主決議によって会社型投資信託が解散された場合には、定款または約款の規定に基づいて清算が行われる。法は、以下の特別な場合を規定している。

#### 2.5.1.1 FCPの強制的・自動的解散

- a. 約款で定められていた期間が満了した場合。
- b. 管理会社または預託機関がその機能を停止し、その後2か月以内にそれらが代替されない場合。
- c. 管理会社が破産宣告を受けた場合。
- d. 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合。

（注）純資産価額が最低額の3分の2を下回っても自動的には清算されないが、CSSFは清算を命じることができる。この場合、管理会社が清算を行う。

#### 2.5.1.2. SICAVについては以下の場合には特別株主総会に解散の提案がなされなければならない。

- a. 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数は特になく、単純多数決によって決定される。
- b. 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数は特になく、当該投資信託の解散の決定はかかる総会に出席した株主の株式数の4分の1をもって決定される。

総会は、純資産が最低資本金の3分の2または4分の1（場合による）を下回ったことが確認された日から40日以内に開催されるように招集されなければならない。

#### 2.5.1.3. ルクセンブルク法の下で存続するすべての投資信託は、CSSFによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

### 2.5.2. 清算の方法

#### 2.5.2.1. 通常の清算（裁判所の命令によらないもの）

清算は、通常次の者により行われる。

- a) FCP

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人。

#### b) 会社型投資信託

株主総会によって選任された清算人。

清算は、C S S Fがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第1項）。

公式リストから削除された後、裁判外の清算を担当する部門が関連書類を分析するため、以下の情報が要求される。

- 財務報告書（清算中の各会計期間に関してファンドの清算日までの期間に関する財務諸表、半期財務諸表および清算人報告書（1915年法第100—14条）、清算期間に関する最終清算財務諸表、清算人報告書および法定監査人報告書など）
- 非財務報告書（場合に応じて、清算の進捗に関する清算人の定期報告書（清算の完了を妨げる可能性のある問題の説明を含む。）、清算期間延長要請（清算期間が9か月の期限を超えると予想される場合）、清算後の情報（預金供託金庫（Caisse de Consignation）<sup>7</sup>のエスクロー、残存する現金の監視、銀行口座閉鎖確認など）、その他の書類など）

清算人がその就任を拒否し、またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合は、C S S Fを含む利害関係者は、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、原則として、“Caisse de Consignation” にエスクロー預託され、ルクセンブルクの法令に従いその時点で予見される期間内において、権限を有する者は同機関より受領することができる。

<sup>7</sup>

ルクセンブルグ国の機関

#### 2.5.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所商事部門は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.5.2.1.に記載された方法で預託される。

#### 2.6. 税制

以下は現在ルクセンブルクにおいて有効な法律の一定の側面（ただし網羅的ではない）についての理解に基づくものである。

##### 2.6.1. ファンドの税制

###### 2.6.1.1. 固定登録税

出資税に関する会社に応用ある規則を改定する2008年12月19日法に従い、設立に際しては、ルクセンブルクの全会社に対して、75ユーロの固定登録税が課税される。

###### 2.6.1.2. 年次税

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルクの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産価額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、軽減された年率0.01%が以下について適用される。

- 短期金融商品への集団的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするUCI
- 金融機関への預金を唯一の目的とするUCI
- 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCI内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUCI

の個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書(CD)、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書として定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に関係する金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第174条第3項に従い、持続可能な投資を容易にするための枠組みの創設に関する2020年6月18日付欧州議会および理事会規則(EU)2020/852(規則(EU)2019/2088を改正する。)(以下「規則(EU)2020/852」という。)第3条に定義される持続可能な経済活動に投資されるUCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産の割合が当該規則に従い開示される場合、一定の条件で、またかかる投資割合に応じて、UCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産総額に比べて低い割合が適用される。

2010年法第174条第3項に定められる軽減税率のいずれかの恩恵を受けるために、UCIの計算期間最終日における持続可能な経済活動に投資される純資産の割合(規則(EU)2020/852に従い開示される。)は、監査業に関する2016年7月23日法第62条第(b)項に基づきInstitut des Réviseurs d'Entreprisesが採用する国際的な監査基準に従う合理的な保証監査という観点から、2010年法第154条第1項に基づく要件に従い、承認された法定監査人(réviseur d'entreprises agréé)により監査されるか、または場合に応じて、承認された法定監査人(réviseur d'entreprises agréé)により証明されなければならない。かかる割合およびUCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産総額に関する当該割合に相当する比率は、年次報告書または保証報告書に記載されるものとする。

年次報告書または保証報告書に示される持続可能な経済活動に投資される純資産の比率が記載され、承認された法定監査人(réviseur d'entreprises agréé)により証明された証明書は、年次報告書の完成後に行われる年次税(taxe d'abonnement)の初回申告のために、ルクセンブルグのVAT当局(Administration de l'Enregistrement et des Domaines et de la TVA)に提出されなければならない。2010年法第177条を損なうことなく、提出された証明書に記載される持続可能な経済活動に投資される純資産の比率は、ルクセンブルグのVAT当局への証明書の提出後の4四半期に関して、規則(EU)2020/852第3条に定義される持続可能な経済活動に投資され、各四半期末日に評価される純資産の割合(当該規則に従い開示される。)に適用される税率を決定する基準となる。

2022年1月1日までの移行期間中、2010年法第174条第3項に定められる軽減税率の恩恵を受けることを希望する申告企業は、ルクセンブルグのVAT当局から入手可能な書面または電子的な書式による修正申告書と共に、0.05%の税率での四半期申告書を電子的に提出しなければならない。

2010年法第175条はまた、以下について年次税の免除を規定している。

- a) 他のUCIにおいて保有される受益証券/投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券/投資口が、2010年法第174条または2007年法第68条または2016年法第46条に規定される年次税をすでに課されていることを条件とする。
- b) 以下のUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
  - (i) その受益証券が機関投資家の保有と限定される場合
  - (ii) その唯一の目的が短期金融商品への集合的投資および信用機関への預金である場合
  - (iii) そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えない場合

(iv) 公認の格付機関から最高の格付を取得した場合

UCI またはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、その証券が機関投資家のために留保されるクラスにのみ適用される。

c) その投資口または受益証券が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび(ii) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるUCI およびそのコンパートメント。

d) 主な目的が小規模金融マイクロ・ファイナンス機関への投資であるUCI および複数のコンパートメントを有するUCI の個々のコンパートメント

e) 以下のUCI および複数のコンパートメントを有するUCI の個々のコンパートメント

(i) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されており、かつ、

(ii) 一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。

UCI またはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、(i) の条件を満たすクラスにのみ適用される。

2.6.2. 日本の投資主または受益者／ルクセンブルクに居住しない投資主または受益者への課税関係

現在のルクセンブルク法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託ともに、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資証券または受益証券について、通常の所得税、株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主または受益者がルクセンブルク大公国に住所、居所または恒久的施設／常駐者を有している場合は、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉課税を受けることがある。

2.6.3. 投資主または受益者への課税関係

ルクセンブルク法について概説すると、契約型および会社型の投資信託ともに、原則として、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資証券または受益証券について、通常の所得税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主がルクセンブルク大公国に住所、居所または恒久的施設／常駐者を有している場合については、この限りでない。

ルクセンブルクに居住しないFCP（UCITSまたはパートIIUCI）の受益者は、ルクセンブルクの株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）を課せられることはない。ただし、関連する二重課税防止条約の規定（もしあれば）の適用の下、かかる受益者が、FCP（UCITSまたはパートIIUCI）を通じて、ルクセンブルク籍企業（SICAR、法人形態の投資信託または同族管理会社を除く。）の資本金の10%を超えて保有する場合はこの限りでなく、また、(i) 当該会社の株式が取得後6か月以内に処分される場合、または(ii) 当該受益者が15年を超えてルクセンブルクの居住者であり、かつ、その受益証券の譲渡の前5年以内にルクセンブルクの居住者でなくなった場合はこの限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当および利子の支払国において源泉課税を受けることがある。

現在、2010年法に基づく投資信託としての資格を有するルクセンブルクの法人の投資主またはFCPの受益者のいずれに対しても、かかる法的主体によって販売された投資信託の受益証券に関する分配金または実現された元本の値上がり益に関し、ルクセンブルクの源泉徴収税が課されることはない。

2.6.4. 付加価値税

ルクセンブルク付加価値税（以下「VAT」という。）の法制に基づき、法人型の投資信託（すなわち、SICAV、SICAFまたはSICAR）および契約型の投資信託（すなわち、FCP）



は、VATの目的で課税対象者としての地位を有する。したがって、投資ファンドは、ルクセンブルクにおいて付加価値税の控除を受ける権利なしに、付加価値税の課税対象者とみなされる。

ルクセンブルクでは、ファンド・マネジメント・サービスとして適格なサービスに対して、付加価値税の免除が適用される。そのような投資信託（またはFCPの場合はその管理会社）に提供されるその他のサービスは、潜在的にVATを引き起こし、ルクセンブルクの投資信託／その管理会社のVAT登録を必要とする可能性がある。そのようなVAT登録の結果、投資信託／その管理会社は、ルクセンブルクにおいて海外から購入した課税サービス（または一定の商品）に支払うべきと扱われるVATを自己評価する義務を履行する立場にたつ。

ルクセンブルクでは、投資ファンドの受益者に対する支払いに関して、そのような支払いが投資ファンドの受益証券の購入に関するものであり、従って、投資ファンドに提供される課税サービスに対するものとして受領される対価を構成しない限りにおいて、原則としてVAT債務は発生しない。

2016年9月30日、ルクセンブルクのVAT当局は、企業の取締役のVATの状況およびその活動に対するVATの取扱いに関する通達第781号（以下「通達第781号」という。）を公表した。

通達第781号において、ルクセンブルクのVAT当局は、独立取締役がVATの対象者であることを改めて強調した。さらに、通達第781号は、使用者のために取締役として行動する従業員は付加価値税の対象とならず、したがって付加価値税の登録義務を負わないことを明確にした。付加価値税（もしあれば）の登録義務は使用者にある。

しかしながら、通達第781号は、会社形態の投資ファンドの取締役およびマネージャーの報酬、管理会社またはジェネラル・パートナーの取締役およびマネージャーの報酬（後者の場合、ジェネラル・パートナーの企業活動に関するものを除く）に対する付加価値税の免除の適用に関しては触れていない。欧州の法理によれば、VATの免除は、関連するサービスがファンドの運営にとって「特別かつ不可欠な」ものとして適格な場合に与えられる。

管理会社の取締役に支払われる報酬は、管理会社（契約型投資信託／FCPおよび管理会社を指定した法人）のファンドの管理に関する部分は免除されるべきである一方、管理会社（法人）の経営に関する部分は付加価値税の対象となる。管理会社の取締役は、付加価値税の免除の適用を実証できる立場になければならない。

#### 2.6.5. 共通報告基準（以下「CRS」という。）

本条において使用される大文字で始まる用語は、本書に別段の定めがない限り、以下に定義されるCRS法に規定される意味を有する。

ファンドは、指令2014/107/EUを施行する2015年12月18日付ルクセンブルク法（随時改正または補完される。）（以下「CRS法」という。）に定められるCRSの対象となる場合がある。上記指令は、2014年10月29日に署名され2016年1月1日付で発効した金融口座情報の自動的な情報交換に関するOECDの多国間の権限ある当局間の契約に加えEU加盟国間の金融口座情報の自動的な情報交換を規定するものである。

CRS法の条項に基づいて、ファンドは、ルクセンブルクの報告金融機関として扱われることが予測される。

CRS法の条件に基づき、ファンドは毎年、LTA、名称、住所、居住加盟国、TIN、ならびに（i）CRS法の意味における口座保有者である各報告対象者の場合および（ii）CRS法の意味における受動的金融機関事業体の場合、報告対象者である各支配対象者の生年月日および出生地に報告することを要求されることがある。CRS法別紙Iに網羅的に定められるかかる情報（以下「本情報」という。）は、報告対象者に関する個人情報を含む。ルクセンブルグ税務当局（以下「LTA」という。）は、当該情報を外国の税務当局に開示することができる。

ファンドがCRS法に基づく報告義務を履行する能力は、各投資家がファンドに各投資家の直接または間接的な所有者に関する情報を含む情報を、必要な根拠書類とともに提供することに依存する。ファンドの要請に応じて、各投資家はファンドにかかる情報を提供することに同意するものとする。



データ管理者として、ファンドは、CRS法に定められる目的のために、本情報を処理するものとする。

受動的金融機関事業体の資格を有する投資家は、その報告対象者に対して（場合に応じる）、ファンドによる本情報の処理について通知することを約束する。

また、ファンドは、個人情報の処理について責任を負い、各投資家は、LTAに提供されたデータにアクセスし、（必要に応じて）当該データを修正する権利を有する。ファンドが入手したデータは、適用されるデータ保護法に従い処理される。

報告対象者に関連する情報は、CRS法に定められる目的のために毎年LTAに開示される。LTAは、最終的に、その責任の下、一または複数の報告対象法域の管轄当局に対し、報告された情報を提供する。特に、報告対象者は、取引明細書の発行により報告対象者が行った特定の取引が報告対象者に対して報告されること、および、かかる情報の一部に基づいてLTAに対する毎年の開示が行われる旨が通知される。

ファンドは、CRS法によって課される罰金または刑罰を回避するため、課された義務を履行しようとするが、ファンドがこれらの義務を履行できることを保証することはできない。ファンドがCRS法の結果として罰金または刑罰の対象となった場合、投資家が保有する証券／株式の価値は重大な損失を被る可能性がある。

ファンドの文書要求を遵守しない投資家は、当該投資家による情報提供の不履行に起因してファンドまたは管理会社に課される罰金および刑罰を負担させられることがあり、また、ファンドはその独自の裁量によって当該投資家の証券／株式を償還することができる。

投資家は、CRS法が投資に与える影響について、自らの税務顧問に相談したり、専門的な助言を求めるべきである。

#### 2.6.6. FATCA

本項において使用される大文字で始まる用語は、本書に別段の定めがない限り、FATCA法（以下に定義される。）に規定される意味を有する。

ファンドは、いわゆるFATCA規制の対象となる可能性があり、同規則は、原則として、FATCAを遵守していない非米国金融機関および米国人による非米国事業体の直接または間接保有を米国内国歳入庁に報告することを義務付けている。FATCAの実施プロセスの一環として、米国政府は、一定の外国法域と政府間協定について交渉しており、かかる協定は、当該外国法域において設立されFATCAの対象となる事業体の報告要件および遵守要件を合理化することを目的とする。

FATCAの実施プロセスの一環として、ルクセンブルクは、2015年7月24日付のルクセンブルク法（随時改正または補完される。）（以下「FATCA法」という。）により実施されたモデル1政府間協定を締結した。この協定は、ルクセンブルクに所在する金融機関が、必要に応じて、特定米国人が保有する金融口座に関する情報をLTAに報告することを義務付けている。

FATCA法の条項に基づき、ファンドは、ルクセンブルクの報告金融機関として扱われることが予測される。

このような状態においては、ファンドにはすべての投資家に関する情報を定期的に入手し、検証する義務が課される。ファンドの要請に応じて、各投資家は、無利息金融機関以外の外国事業体（以下「NFFE」という。）の場合、当該NFFEのコントローリング・パーソンの情報を含む一定の情報を、必要な根拠書類とともに提供することに同意するものとする。同様に、各投資家は、例えば、新しい郵送先住所または新しい居住先住所など、その地位に影響を及ぼす情報を30日以内にファンドに積極的に提供することに同意するものとする。

FATCA法は、FATCA法の目的のために、ファンドに投資家の名前、住所および納税者識別番号（入手可能な場合）ならびに口座残高、収益および総収入（非網羅的リスト）などの情報をLTAに開示することを要求する可能性がある。当該情報は、LTAにより米国内国歳入庁に報告される。

受動N F F Eとしての適格性を有する投資主は、該当する場合、そのコントローリング・パーソンに対し、ファンドが彼らの情報を処理する旨を通知することを約束する。

さらに、ファンドは個人データの処理に責任を負い、各投資家はL T Aに通知されたデータにアクセスし、必要に応じて当該データを修正する権利を有する。ファンドが入手したデータは、データ保護に関する適用法に従って処理されるものとする。

ファンドは、F A T C Aの源泉徴収税の賦課を回避するため、課された義務を履行しようとするが、ファンドがこれらの義務を履行できるという保証はない。F A T C A制度によってファンドが源泉徴収税または課徴金の対象となった場合、投資家が保有する投資証券／受益証券の価値は重大な損失を被る可能性がある。ファンドが各投資家からかかる情報を入手し、それをL T Aに送付しない場合、米国の源泉所得の支払いならびに米国の源泉金利および配当を生じさせる可能性のある財産またはその他の資産の売却収入に対して、課徴金および30%の源泉徴収税が課される可能性がある。

ファンドの書面による要請に従わない投資家は、当該投資家による情報提供の不履行に起因してファンドに課される税金を負担させられることがあり、ファンドはその独自の裁量により、当該投資家の持分を償還することができる。

仲介者を通じて投資を行う投資家は、仲介者がこの米国の源泉徴収税および報告制度を遵守するかどうか、またどのように遵守するかを確認するように注意するべきである。

投資家は、上記の要件に関して米国税務顧問に相談するか、専門的な助言を求めるべきである。

### 3. ルクセンブルクの専門投資信託（以下「S I F」という。）

2007年2月13日、ルクセンブルク議会は、2007年法を採択した。

2007年法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新法を定めることであった。

既存の機関投資信託は、自動的に2007年2月13日付で、2007年法に準拠するS I Fになった。

#### 3.1. 範囲

S I F制度は、（i）その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるU C Iおよび（ii）その設立文書によりS I F制度に服するU C Iに特別に適用される。

さらに、S I Fは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりU C Iとしての適格性も有している。かかる地位は、特に E U規則2017/1129（改正済）等の各種欧州指令または規則（いわゆる「目論見書規則」。）の適用可能性の有無について重要性を有する。

S I Fは、当該ビークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

2007年法では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約する投資家で、125,000ユーロ以上の投資を行う投資家か、または予定されている投資およびそのリスクを評価する能力を有することを証明する、金融機関の業務の遂行および追求に関する指令2013/36/E Uに定める金融機関、金融商品市場に関する指令2014/65/E Uに定める投資会社もしくはU C I T Sに関連する法律、規則および行政規定の調整に関するU C I T S指令に定める管理会社が行った査定から利益を得られる投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がS I Fへの投資を認められることを意味する。

S I F制度に従うためには、具体的に、設立文書（定款または約款）に当該趣旨を明確に記載するかまたは投資ビークルの募集書類を提出しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ビークルが、必ずしもS I F制度に準拠するとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ビークルは、例えば、ルクセンブルク会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

#### 3.2. 法的構或および機能にかかる規則

### 3.2.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

#### 3.2.1.1. 法律上の形態

2007年法は、特に、契約型投資信託（以下「FCP」という。）および変動資本を有する投資法人（以下「SICAV」という。）について言及しているが、SIFが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくSIFの設立も可能である。

- ・ 契約型投資信託

特性の要約については、FCPの機能に関する上記2.2.1項を参照のこと。

FCPへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

- ・ 投資法人（SICAVまたはSICAF）

特性の要約については、SICAVの機能に関する上記2.2.2項を参照のこと。

2007年法に基づき、SICAVは、2010年法に準拠するSICAVの場合のように有限責任会社である必要はない。SICAVの形態で創設されるSIFは、2007年法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、株式による有限責任パートナーシップ、一般有限責任パートナーシップ、特別有限責任パートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

2007年法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、ルクセンブルクの1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、SIFについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

#### 3.2.1.2 複数クラスの仕組み

2007年法は、特に、複数のコンパートメントを有するSIF（いわゆる「アンブレラ・ファンド」。）を創設できると規定している。

さらに、SIF内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたSIFのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を創設することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

#### 3.2.1.3. 資本構造

2007年法の規定により、SIFの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、SIFの認可から12か月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に準拠するUCIについては6か月以内である。FCPに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額よりもむしろ、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

SIFは会社型の形態において、一部払込済の株式／受益証券を発行することができる。株式は、発行時に1株につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定株式資本または変動株式資本を有するSIFを設立することができる。さらに、SIFは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

### 3.2.2 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に準拠するUCIに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、2007年法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合。）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するSICAVまたはFCPの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、新制度の下で、SIFは、（例えば、SIFが発行したワラントの行使時に）所定の確定価格で株式を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型SIFの場合にディスカウント額を減

じるため)純資産価格を下回る価格で株式を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。

S I Fは会社型の形態において、一部払込済株式を発行することができ、そのため、異なるトランシェの申込みは、申込みの約定により当初申込時に確認された新規株式の継続申込みによってのみならず、一部払込済株式(当初発行された株式の発行価格の残額は追加の割賦で支払われる。)によっても行うことができる。

### 3.3. 投資規制

EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パートIIと同様に、2007年法は、S I Fが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、CSSFの承認を受けていることを条件にあらゆる種類の資産に投資しかつあらゆる種類の投資戦略を追求するビークルが、本制度を選択することができる。

S I Fはリスク分散原則を遵守する。2007年法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、CSSFは特に、CSSF通達07/309を、専門投資信託におけるリスク分散に関して発行し、そこで専門投資信託がリスク分散原則を遵守するために従う投資制限について詳しく述べている。

アンブレラ型S I Fのコンパートメントは、管理規則または設立証書および目論見書に定められる条件に従い、以下の条件に基づき同一S I F(以下「対象ファンド」という。)内の一または複数のコンパートメントにより発行されるまたは発行された証券またはパートナーシップ持分を引き受け、取得し、および/または保有することができる。

- 対象ファンドは、順次、対象ファンドが投資するコンパートメントには投資しない。
- 対象ファンドの証券に付随する議決権は、適切な会計処理や定期報告を損なうことなく、投資期間中停止される。
- いずれの場合も、S I Fがかかる証券を保有する限り、2007年法上定められる純資産額の最低額を確認する目的にかかるS I Fの純資産額の計算について、当該証券の価額は考慮されない。

### 3.4 規制上の側面

#### 3.4.1 健全性レジーム

S I Fは、CSSFによる恒久的監督に服する規制されたビークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家に対して保証する必要があるものと同様の保護までは要しないという事実により、S I Fは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うUCIの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うUCIについて、CSSFは、S I Fの設立文書、S I Fの取締役/マネージャー、中央管理事務代行会社、預託機関および監査人の選任を承認しなければならない。S I Fの存続期間中、設立文書の変更および取締役または上記の業務提供業者の変更もまた、CSSFの承認を必要とする。

2007年法の規定により、S I Fは、CSSFによる規制当局の承認を得て初めて創設することができる。

2007年法に従うS I Fは、2013年法が適用される範囲のA I Fの資格を自動的に得るわけではない。S I Fは、A I Fの定義のすべての基準を明確に満たしている場合には、2013年法にのみ従う。2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mが管理するS I Fに対しては、2007年法パートIIの特定の規定が適用される。

#### 3.4.2 預託機関

S I Fは、その資産の保管を、ルクセンブルクに登録上の事務所を有する信用機関であるか、もしくは登録上の事務所が国外に所在する場合にはルクセンブルク支店である信用機関または、金融セクターに関する1993年法の意味における投資会社に委託しなければならない。投資会社は、当該投資会社が2013年法第19条第3項に規定する条件を満たす場合に限り、預託機関としての資格を有するものとする。

最初の投資日から5年間に償還請求権を行使することができないFCPおよびSICAVのうち、主たる投資方針に従い、2013年法第19条第8項a)号に基づき保管されなければならない資産に一般に投資しないか、または、同法第24条に基づき投資先企業の支配権を潜在的に取得するために発行体もしくは非上場会社に一般的に投資するものについては、その預託機関は、金融セクターに関する1993年法修正第26-1条の意味における金融商品以外の資産の専門的預託機関としての地位にあって、ルクセンブルク法に準拠する主体でもよい。

資産の保管は、「監督」を意味すると理解されるべきである。すなわち、預託機関は、常にSIFの資産の投資方法ならびに当該資産が利用できる場所および方法を承知していなければならない。これは資産の物理的な安全保管を地域の副預託機関に委ねることを妨げるものではない。

2007年法は、預託機関に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした預託機関の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジ・ファンドとの関連でとりわけ有益であると思われる。

下記3.4.4に詳述されるとおり、2007年法に基づき、投資運用の中核的機能に関する権限は預託機関に付与することができない。

#### 3.4.3 監査人

SIFの年次財務書類は、十分な専門経験を有すると認められるルクセンブルクの独立監査人による監査を受けなければならない。

#### 3.4.4 機能の委託

SIFは、事業のより効率的な遂行のため、SIFを代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。当該場合、以下の条件を遵守しなければならない。

- a) CSSFは、上記につき適切に報告を受けなければならない。
- b) 当該権限付与がSIFに対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、SIFが投資家の最善の利益のために活動し、またはSIFがそのように管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資ポートフォリオ運用に関するものである場合、当該権限付与は、投資ポートフォリオ運用について認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する自然人または法人のみに付与される。当該権限付与が慎重な監督に服する国外の自然人または法人に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- d) 上記(c)の条件を充足しない場合、委託は、CSSFが機能が委託された自然人または法人の選任を承認する場合に限り、有効となる。当該場合、かかる者は、当該SIFのタイプに関し十分に良好な評価と十分な経験を有していなければならない。
- e) SIFの取締役会は、機能が委託された自然人または法人が、当該機能を遂行する適格性と能力を有する者でなければならないこと、また、慎重に選任されることを定めることができる。
- f) SIFの取締役会が、委託された活動を常に効率的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- g) 当該権限付与は、SIFの取締役会が、機能が委託された自然人または法人に常に指示を付与し、投資家の利益に適う場合には直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関に付与してはならない。
- i) SIFの目論見書は、委託された機能を列挙しなければならない。

#### 3.4.5 リスクの管理

SIFは、ポートフォリオのすべてのリスク概要における自己の投資ポジションおよび自己の持分に伴うリスクを適切な方法により発見、判定、管理および監視するために、適切なリスク管理システムを実施しなければならない。

#### 3.4.6 利益相反

S I Fは、更に、必要に応じて、S I FとS I Fの事業活動に寄与している者、またはS I Fに直接または間接に関係する者との間で発生する利益相反により投資家の利益が損なわれるリスクを最小限に抑える方法で構築および組織されなければならない。利益相反の可能性がある場合、S I Fは、投資家の利益の保護を確保する。S I Fは、利益相反のリスクを最小限に抑える適切な措置を実施しなければならない。

### 3.4.7 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、2007年法は、かかる書類の内容の最少限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。

S I Fは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。

S I Fは、ルクセンブルク会社法が課す連結決算書を作成する義務を免除されている。

募集書類および最新の年次報告書は、請求があれば、申込者に無償で提供される。年次報告書は、請求があれば、投資家に無償で提供される。

2018年1月1日以降、S I Fは、EU規則1286/2014に従い、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品の重要情報文書(PRIIPs KID)を作成しなければならない。ただし、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品が指令2014/65/EUの別紙IIに定める専門投資家にのみ販売される場合(かかる制限は、募集書類において開示されるか、または自己申告の形でC S S Fに提出されなければならない。)はこの限りでない。

### 3.5 S I Fの税制の特徴

以下はルクセンブルクにおける法律の一定の側面(ただし網羅的ではない)についての理解に基づくものである。

S I Fは、0.01%(2010年法に基づき存続する大部分のU C Iについては、0.05%)の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。2010年法と同様の方法により、2007年法は、年次税を免除している。

年次税の免除を受けるのは、

- a) 他のU C Iが保有する受益証券/投資証券が表章する資産価値。ただしかかる受益証券がR A I Fに係る2007年法第68条、2010年法第174条または2016年法第46条によってすでに年次税を課されている場合
- b) 以下のS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメント
  - (i) その唯一の目的が短期金融商品への集散的投資および信用機関への預金であり、
  - (ii) そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ、
  - (iii) 公認の格付機関から最高の格付を取得しているもの。
- c) その証券またはパートナーシップ持分が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび(ii) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるS I F。本項の規定は、これらの条件を満たす複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメントおよびS I F内または複数のコンパートメントを有するS I Fのあるコンパートメント内に設定された個別のクラスに準用される。
- d) 主たる目的がマイクロ・ファイナンス機関への投資であるS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメント

S I Fが受け取る所得および実現するキャピタル・ゲインに対し、税金は課されない。

## 4. リザーブド・オルタナティブ投資ファンド

リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法は、2013年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のA I Fであるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド(以下「R A I F」という。)を導入した。R A I Fは、A I FMDの範囲内で認可されたA I FMにより管理され、その受益証

券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。その結果、RAIFは、CSSFによる事前の認可も継続的な（直接的）健全性監督も受けない。

RAIF制度の重要な特徴は、以下のように要約することができる。

- 法的構造の柔軟性：ルクセンブルクのすべての法人、パートナーシップおよび契約型法的形態が利用可能である。RAIFは変動資本構造を選択することもできる。さらに、RAIFは、アンブレラ型ストラクチャーとして設立することもできる（すなわち、複数のコンパートメントまたはサブファンドを有する。）。リスク分散の要件は、RAIFが適格リスク・キャピタル投資のみに投資することを選択する場合を除き、SIFに適用される要件と整合したものとなっており、この場合、リスク分散の要件は適用されない。RAIFは、採用できるファンド戦略に限定はなく、いかなる資産クラスにも投資することができるうえ、一定の条件下では資産ポートフォリオの分散も要求されない。
- 適格投資家：RAIFは、情報に精通した投資家向けである。このカテゴリーには、機関投資家、プロフェッショナル投資家および最低金額（125,000ユーロ）以上を投資する投資家または情報に精通した投資家として適格な投資家が含まれる。
- RAIFは、CSSFの監督対象とならない。SIFまたはSICARと異なり、RAIFは、CSSFによる事前の認可に服さずまた健全性監督を受けることはない。RAIFは、その設立または設立から10日以内にルクセンブルクの商業・会社登録簿に登録されなければならない。
- 承認されたAIFMを任命しなければならないこと：RAIFは自動的にAIFの資格を取得し、ルクセンブルク、他のEU加盟国または場合によっては第三国（ただしAIFMD運用パスポートが第三国の運用者に利用可能になった場合のみ）に設立されたAIFMを任命しなければならない。
- 税制：RAIFは、0.01%の税率での年次税（さまざまな免除規定に服する。）またはSICARに適用される税制（すなわち、リスク・キャピタルの収益および増大に適用される節税に完全に服する。）に服する。AIF運用サービスに対する付加価値税の免除も適用される。
- 転換：既存のSIF、SICARおよび規制されないAIFは、投資家および（該当する場合）CSSFから適切な承認を得ることを条件に、RAIF制度を選択することができる。

## 第 2 【外国投資証券の様式】

投資証券の券面は発行されない。



### 第3【その他】

- （1）交付目論見書および請求目論見書の表紙に図案を採用する。
- （2）交付目論見書の概要として、別紙を使用する。

**交付目論見書の概要**

**UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ**  
**ーダイナミック・インカム (米ドル)**  
**ーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)**  
**ーインカム・サステナブル (米ドル)**  
**ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)**  
**ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)**  
**ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)**

(注) 2021年11月15日付で、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブーフィクスト・インカム (米ドル) はUBS (Lux) ストラテジー・シキャブーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) に、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブーインカム (米ドル) はUBS (Lux) ストラテジー・シキャブーインカム・サステナブル (米ドル) にそれぞれ名称を変更しました。以下同じです。

本概要は、交付目論見書本文の証券情報、ファンドの状況等を要約したもので、交付目論見書の一部です。

詳細につきましては、交付目論見書本文の該当ページをご覧ください。

|     |                          |
|-----|--------------------------|
| 形 態 | ルクセンブルグ籍オープンエンド会社型外国投資証券 |
|-----|--------------------------|

#### ーダイナミック・インカム (米ドル)

アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、リスク管理のための参考として、40%のMSCIワールド・インデックス、4%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス、4%のFTSE EPRA NAREITグローバル・インデックス、4%のFTSE米ドル・ユーロ預金3か月、4%のブルームバーグ・米国中期社債インデックス、13%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド (1-5年) インデックス、12%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・マスターIIコンストレインド・インデックス、4%のJ.P.モルガンII投資適格インデックス、5%のJ.P.モルガンJACIハイ・イールド・インデックス、5%のJ.P.モルガンEMBIグローバル・ディバーシファイド・インデックス、5%のJ.P.モルガンGBIEMグローバル・ディバーシファイド・インデックスから成る合成ベンチマークを用います。サブ・ファンドは、ベンチマークの制約を受けずに投資を行います。サブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されません。

当該サブ・ファンドの目的は、主に株式および債券に直接または間接的に投資する分散したポートフォリオの積極的な運用を通じて、安定した中から高程度の収益の獲得です。この目的を達成するため、サブ・ファンドは、株式（先進国市場および新興市場において営業している会社により発行されるもの）、債券（社債および国債、ハイ・イールド債ならびに新興市場に重点を置く債券を含みます。）、短期金融商品および／または流動性の高い資産といった伝統的な資産クラスに積極的に投資することができ、また比較的少ない程度かつ法的枠組みの範囲内で、不動産（不動産投資信託-REITs）、保険リンク債(ILS) およびインフラストラクチャー等に焦点を合わせたその他の資産クラスにも積極的に投資することができます。

#### ーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)

UBSアセット・マネジメントは、当該サブ・ファンドをサステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類しています。当該サブ・ファンドは、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則 (EU) 2019/2088第8条 (1) に基づき、環境および社会的特性を促進します。サブ・ファンドの資産（流動資産およびデリバティブを除きます。）の少なくとも70%は、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則第8条に基づき環境 (E) および／または社会 (S) の特性を促進する投資戦略に、また、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則第9条に基づき二酸化炭素排出量の削減を目的とする投資戦略に投資するものとします。

アクティブ運用されるサブ・ファンドの資産は、ベンチマークの制約を受けずに次のリスク分散の原則で投資されます。個別のサブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されません。

投資方針の目的は、リスクを抑えつつ、基準通貨ベースで魅力的なインカム・ゲインを追求することです。この目的を達成するため、直接またはUCIもしくはUCITSを通じて、世界中の幅広い利付資産または当該資産に関連する派生商品に投資を行います。さらに、サブ・ファンドは少量の株式にも投資することができます。この投資方針に従って、サブ・ファンドは、

投資方針  
投資目的

ハイ・イールド債、新興市場およびコモディティに投資することができます。

ーインカム・サステナブル (米ドル)

UBSアセット・マネジメントは、当該サブ・ファンドをサステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類しています。当該サブ・ファンドは、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則 (EU) 2019/2088第8条 (1) に基づき、環境および社会的特性を促進します。サブ・ファンドの資産 (流動資産およびデリバティブを除きます。) の少なくとも70%は、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則第8条に基づき環境 (E) および／または社会 (S) の特性を促進する投資戦略に、また、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則第9条に基づき二酸化炭素排出量の削減を目的とする投資戦略に投資するものとします。

アクティブ運用されるサブ・ファンドの資産は、ベンチマークの制約を受けずに次のリスク分散の原則で投資されます。個別のサブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されません。

投資方針の目的は、リスクを抑えつつ、基準通貨ベースで金利収入から魅力的なレベルの収益を追求することです。この目的を達成するため、主に世界中の幅広い利付資産に投資を行います。サブ・ファンドは、直接またはUCIもしくはUCITSを通じて、債務証券 (債券)、参加証書 (株式) および短期金融商品または当該資産の派生商品にその資産を投資します。この投資方針に従って、サブ・ファンドは、ハイ・イールド債、新興市場およびコモディティに投資することができます。

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)

アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、リスク管理のための参考として、23%のブルームバーグ・ユーロドル社債 (AAA-BBB) (1-5年) インデックス、28%のブルームバーグ・キャピタル・米国投資適格社債インデックス、5%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、4%のJ.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド、30%のMSCIワールド・インデックス (税引き後配当再投資) (米ドル・ヘッジ)、10%のHFRXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックスから成る合成ベンチマークを用います。サブ・ファンドは、ベンチマークの制約を受けずに投資を行います。サブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されません。

投資方針の目的は、表示通貨建てで金利収入および元本成長を追及することにあります。このため、投資は、世界中の幅広い債券および株式を対象とし、また、多少ではあるものの、集合投資事業に関する2010年12月17日法の第41条 (1) に従い、オルタナティブ投資 (UCITSおよびUCIならびに一般的な投資方針の下で許容されるその他の投資対象)、コモディティ、ハイ・イールド債、新興市場の債券および不動産投資信託 (REITs) にも投資されます。

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル) の株式に対するネットのエクスポージャーは、最大で40%となる可能性があります。

ー システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、リスク管理のための参考として、8%のブルームバーグ・ユーロドル社債 (AAA-BBB) (1-5年) インデックス、18%のブルームバーグ・キャピタル・米国投資適格社債インデックス、5%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、4%のJ.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド、50%のMSCIワールド (税引き後配当再投資) (米ドル・ヘッジ)、5%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引き後配当再投資) (ヘッジなし)、10%のHFRXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックスから成る合成ベンチマークを用います。サブ・ファンドは、ベンチマークの制約を受けずに投資を行います。サブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されません。

投資方針の目的は、表示通貨建てで金利収入および元本成長を追及することにあります。このため、投資は、世界中の幅広い債券および株式を対象とし、また、多少ではあるものの、集合投資事業に関する2010年12月17日法の第41条(1)に従い、オルタナティブ投資 (UCITSおよびUCIならびに一般的な投資方針の下で許容されるその他の投資対象)、コモディティ、ハイ・イールド債、新興市場の債券および不動産投資信託 (REITs) にも投資されます。

システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル) の株式に対するネットのエクスポージャーは、最大で70%となる可能性があります。

ー システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、リスク管理のための参考として、3%のブルームバーグ・ユーロドル社債 (AAA-BBB) (1-5年) インデックス、5%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、2%のJ.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド、70%のMSCIワールド (税引き後配当再投資) (米ドル・ヘッジ)、10%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引き後配当再投資) (ヘッジなし)、10%のHFRXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックスから成る合成ベンチマークを用います。サブ・ファンドは、ベンチマークの制約を受けずに投資を行います。サブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されません。

投資方針の目的は、表示通貨建てで金利収入および元本成長を追及することにあります。このため、投資は、世界中の幅広い債券および株式を対象とし、また、多少ではあるものの、集合投資事業に関する2010年12月17日法の第41条

(1)に従い、オルタナティブ投資 (UCITSおよびUCIならびに一般的な投資方針の下で許容されるその他の投資対象)、コモディティ、ハイ・イールド債、新興市場の債券および不動産投資信託 (REITs) にも投資されます。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル) の株式に対するネットのエクスポージャーは、最大で100%となる可能性があります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| リスク要因  | 価格変動リスク／金利変動リスク／信用リスク／為替変動リスク／新興国への投資／派生商品の利用に伴うリスク等                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| お申込単位  | 原則として1口以上0.001口単位。また金額単位の申込みも受け付けますが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定めます。詳細については日本における販売会社にご照会下さい。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| お申込受付日 | 原則として、ファンド営業日 (ルクセンブルグの通常の銀行の営業日 (すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日) をいい、12月24日および31日、個々の法定外休日ならびにサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除きます。以下、同じです。) でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日。ただし、営業日であってもお申込いただけない場合がありますので、詳しくは、日本における販売会社および販売取扱会社にお問合せ下さい。                                                                                                                                                                   |
| お申込価格  | 購入の申込みがファンド営業日の遅くとも中央ヨーロッパ標準時間13時 (以下「締切時間」といいます。) までにノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE (Northern Trust Global Services SE) (以下「管理事務代行会社」といいます。) に登録された場合、その日の締切時間後に計算した純資産価格                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| お申込手数料 | 日本国内における申込手数料は、以下を上限とします。<br>ダイナミック・インカム (米ドル) クラスP-m d i s t<br>申込価額の6.60% (税抜き6.00%)<br>ダイナミック・インカム (米ドル) クラスP-a c c<br>申込価額の2.75% (税抜き2.50%)<br>フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)<br>申込価額の2.20% (税抜き2.00%)<br>インカム・サステナブル (米ドル) 申込価額の2.75% (税抜き2.50%)<br>システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)<br>申込価額の2.20% (税抜き2.00%)<br>システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)<br>申込価額の2.20% (税抜き2.00%)<br>システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)<br>申込価額の2.20% (税抜き2.00%) |
| お買戻価格  | 買戻請求が締切時間までに管理事務代行会社に登録された場合、その日の締切時間後に計算した純資産価格                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 受渡し    | 申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日 (以下「約定日」といいます。) から起算して約定日を含む日本における4営業日目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 存続期間   | 無制限                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 報酬         | <p>ダイナミック・インカム (米ドル) 純資産額の上限年率1.340%</p> <p>フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) 純資産額の上限年率1.080%※</p> <p>※クラス (日本円・ヘッジ) P-a-c-c投資証券については、純資産額の上限年率1.130%</p> <p>インカム・サステナブル (米ドル) 純資産額の上限年率1.300%</p> <p>システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)</p> <p>純資産額の上限年率1.320%</p> <p>システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)</p> <p>純資産額の上限年率1.500%</p> <p>システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)</p> <p>純資産額の上限年率1.680%</p> <p>上記報酬は、本投資法人の運用、管理事務、ポートフォリオ管理、投資顧問および販売ならびに保管受託銀行のすべての職務に関して、本投資法人の資産から支払われます。</p>                                         |
| その他の費用・手数料 | <p>ー本投資法人は、本投資法人の資産の管理、設立、変更、清算および合併に関する一切の追加の費用、手数料およびその他の報酬ならびに本投資法人の所得および資産に賦課されるすべての租税、特にルクセンブルグの年次税 (0.05%) を負担します。</p> <p>ー個々のサブ・ファンドに帰属するすべての費用は、当該サブ・ファンドに請求され、投資証券のクラスに帰属する費用は当該投資証券のクラスに請求されます。</p> <p>ー費用が複数または全部のサブ・ファンド／投資証券のクラスに関係する場合、それぞれの純資産価額に応じて関係するサブ・ファンド／投資証券のクラスに請求されます。</p> <p>ー各サブ・ファンドの投資方針の条項により、その他のUCIまたはUCITSに投資することができるサブ・ファンドの場合、サブ・ファンドだけでなく、関係するターゲット・ファンドのレベルでも費用が発生します。サブ・ファンドの資産が投資されるターゲット・ファンドの管理報酬は、あらゆる付随的な報酬も含めて最大で3%です。</p> <p>その他の費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p> |
| 課税関係       | <p>ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなります。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 日本における販売会社 | <p>UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

- ・上記管理報酬の一部が、販売報酬として日本における販売会社に支払われます。
- ・上記の費用および手数料の合計額およびその上限額ならびにこれらの計算方法については、ファンドの運用状況や投資証券の保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

投資主の皆様におかれましては、本交付目論見書をよくお読みいただき、商品の内容およびリスクを十分ご理解のうえ、お申込くださいますようお願い申し上げます。

## 監査人報告書

### UBS (Lux) ストラテジー・シキャブの投資主各位

#### 監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ（以下「本投資法人」という。）および各サブ・ファンドの2021年5月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

#### 我々が行った監査

本投資法人の財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2021年5月31日現在の本投資法人の連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2021年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度の本投資法人の連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度の本投資法人の連結純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

#### 意見の根拠

我々は、監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および金融監督委員会（以下「CSSF」という。）によってルクセンブルグにおいて採用された国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、CSSFによってルクセンブルグにおいて採用された国際独立性基準を含む国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（以下「IESBA規程」という。）、および財務書類の我々の監査に関する倫理上の要件に従い、本投資法人から独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

#### その他の情報

本投資法人の取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。



財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

### 財務書類に対する本投資法人の取締役会の責任

本投資法人の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると本投資法人の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、本投資法人の取締役会は、本投資法人および各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、本投資法人の取締役会が本投資法人の清算、サブ・ファンドのいずれかの終了または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

### 財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・本投資法人の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに本投資法人の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・本投資法人の取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれか（ただし、償還することが決定しているサブ・ファンドであるUBS (Lux) ストラテジー・シキャプーフィクスト・インカム（スイス・フラン）、UBS (Lux) ストラテジー・シキャプーシ

ステマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム・クラシック(米ドル)およびUBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・エクストラ・バランスド(ユーロ)を除く。)が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。

- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

プライスウォーターハウスクーパース  
・ソシエテ・コーペラティブ  
代表して署名

ルクセンブルグ、2021年9月20日

アラン・メヒリンク

本年次報告書のドイツ語版のみが「承認された法定監査人」による監査を受けている。したがって、監査報告書は、ドイツ語版の報告書に言及しており、他の言語版は、本投資法人の取締役会の責任において誠実に翻訳されたものである。ドイツ語版と翻訳版に齟齬がある場合、ドイツ語版を正文とする。

**Audit report**

To the Shareholders of  
**UBS (Lux) Strategy SICAV**

**Our opinion**

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Strategy SICAV (the “Fund”) and of each of its subfunds as at 31 May 2021, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

*What we have audited*

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the subfunds as at 31 May 2021;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 May 2021;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the subfunds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the subfunds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

**Basis for opinion**

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

**Other information**

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

#### **Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements**

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its subfunds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its subfunds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

#### **Responsibilities of the “Réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements**

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its subfunds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the

audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its subfunds to cease to continue as a going concern;

- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 20 September 2021

Alain Maechling

Only the German version of the present annual report has been audited by the “Réviseur d’entreprises agréé”. Consequently, the Audit Report refers to the German version of the report; other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors of the Fund. In case of differences between the German version and the translation, the German version shall be the authentic text.

## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der

**UBS (Lux) Strategy SICAV**

## Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der UBS (Lux) Strategy SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Mai 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

*Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Mai 2021;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 31. Mai 2021;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der kombinierten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

## Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;



- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (abgesehen von UBS (Lux) Strategy SICAV - Fixed Income (CHF), UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) und UBS (Lux) Strategy SICAV - Xtra Balanced (EUR), für die die Entscheidung zur Liquidation vorliegt) seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 20. September 2021

Vertreten durch

Alain Maechling

---

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。

## 監査人報告書

### UBS (Lux) ストラテジー・シキャブの投資主各位

#### 監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ（以下「本投資法人」という。）および各サブ・ファンドの2020年5月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

#### 我々が行った監査

本投資法人の財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2020年5月31日現在の本投資法人の連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2020年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度の本投資法人の連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度の本投資法人の連結純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

#### 意見の根拠

我々は、監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）およびルクセンブルクの（金融監督委員会）（以下「CSSF」という。）が採用した国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（以下「IESBA規程」という。）に従って本投資法人から独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

#### その他の情報

本投資法人の取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

### 財務書類に対する本投資法人の取締役会の責任

本投資法人の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると本投資法人の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、本投資法人の取締役会は、本投資法人および各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、本投資法人の取締役会が本投資法人の清算、サブ・ファンドのいずれかの終了または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

### 財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・本投資法人の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに本投資法人の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・本投資法人の取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。

- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

プライスウォーターハウスクーパース  
・ソシエテ・コーポラティブ  
代表して署名

ルクセンブルグ、2020年9月24日

アラン・メヒリンク

本年次報告書のドイツ語版のみが「承認された法定監査人」による監査を受けている。したがって、監査報告書は、ドイツ語版の報告書に言及しており、他の言語版は、本投資法人の取締役会の責任において誠実に翻訳されたものである。ドイツ語版と翻訳版に齟齬がある場合、ドイツ語版を正文とする。

## Audit report

To the Shareholders of  
**UBS (Lux) Strategy SICAV**

## Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Strategy SICAV (the “Fund”) and of each of its subfunds as at 31 May 2020, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

## *What we have audited*

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the subfunds as at 31 May 2020;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 May 2020;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the subfunds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the subfunds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

## Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

## Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

#### **Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements**

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its subfunds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its subfunds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

#### **Responsibilities of the “Réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements**

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its subfunds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the

audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its subfunds to cease to continue as a going concern;

- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 24 September 2020

Alain Maechling

Only the German version of the present annual report has been audited by the “Réviseur d’entreprises agréé”. Consequently, the Audit Report refers to the German version of the report; other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors of the Fund. In case of differences between the German version and the translation, the German version shall be the authentic text.

## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der

**UBS (Lux) Strategy SICAV**

## Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der UBS (Lux) Strategy SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Mai 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Mai 2020 ;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 31. Mai 2020 ;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den kombinierten Veränderungen des Nettovermögens des Fonds und den Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des ‚Réviseur d’entreprises agréé‘ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.



## Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertrete durch

Luxemburg, 24. September 2020

Alain Maechling

---

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。