

【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4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

イオアナ・ナウム (Ioana Naum)

【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

8億7,120万米ドル (約1,208億円)

クラスP—a c c 投資証券

10億4,970万米ドル (約1,455億円)

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

23億3,670万米ドル (約3,239億円)

クラス (日本円・ヘッジ) P—a c c 投資証券

935億5,000万円

インカム・サステナブル (米ドル)

クラスP—a c c 投資証券

11億4,040万米ドル (約1,581億円)

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

10億3,710万米ドル (約1,438億円)

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

10億7,340万米ドル (約1,488億円)

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック
(米ドル)

クラスP—a c c 投資証券

11億640万米ドル (約1,534億円)

(注1) 上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2022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87.12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104.97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233.67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9,355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114.04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103.71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107.34米ドルに1,000万口およびシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)クラスP-a c c 投資証券については110.64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、2022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=138.63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。)

(2) 【外国投資証券の形態等】

ファンドの投資証券は記名式無額面投資証券であり、追加型である。

ダイナミック・インカム (米ドル)

クラスP-m d i s t 投資証券

クラスP-a c c 投資証券

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

少となる。さらに、いかなる収益の分配および(または)資本への関与も、サブ・ファンドの投資証券1口あたりの純資産価格の即時の減少となる。名称の一部に「-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-md 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-md i s t 投資証券 8億7,120万米ドル(約1,208億円)

クラスP-a c c 投資証券 10億4,970万米ドル(約1,455億円)

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 23億3,670万米ドル(約3,239億円)

クラス(日本円・ヘッジ)P-a c c 投資証券 935億5,000万円

インカム・サステナブル(米ドル)

クラスP-a c c 投資証券 11億4,040万米ドル(約1,581億円)

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 10億3,710万米ドル(約1,438億円)

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 10億7,340万米ドル(約1,488億円)

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

クラスP-a c c 投資証券 11億640万米ドル(約1,534億円)

- (注1) 上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2022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—md i s t米ドル投資証券については87.12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104.97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233.67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9,355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114.04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103.71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107.34米ドルに1,000万口およびシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)クラスP—a c c投資証券については110.64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、2022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=138.63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—md 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】

2022年12月1日(木曜日)から2023年11月30日(木曜日)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

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）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。

(11) 【払込期日】

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

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

(12) 【払込取扱場所】

UBS 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 に終了する 会計年度末	2020年5月末日 に終了する 会計年度末	2021年5月末日 に終了する 会計年度末	2022年5月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	-2,696,078.13	-24,848,715.02	103,787,257.49	-62,405,768.72
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	-2,696,078.13	-24,848,715.02	103,787,257.49	-62,405,768.72
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	-2,696,078.13	-24,848,715.02	103,787,257.49	-62,405,768.72
(d) 出資総額 ⁽²⁾	326,403,802.47	488,867,866.14	530,090,612.88	565,718,810.87
(e) 発行済投資口総数 (クラスP—md i s t 投資証券)	1,276,793.625口	2,316,940.942口	2,182,895.043口	2,662,604.315口
(e) 発行済投資口総数 (クラスP—a c c 投資証券)	369,590.500口	626,008.150口	474,026.978口	568,304.287口
(f) 純資産額	326,403,802.47	488,867,866.14	530,090,612.88	565,718,810.87
(g) 資産総額	326,809,163.84	490,373,794.28	540,863,426.63	577,538,650.52
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP—md i s t 投資証券)	99.84	93.87	108.86	93.56
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP—a c c 投資証券)	101.24	100.50	122.33	110.99
(i) 1口当たり当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラスP—md i s t 投資証券)	-0.77	-4.55	20.43	-10.04
(i) 1口当たり当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラスP—a c c 投資証券)	-1.25	-5.34	24.81	-12.39
(j) 分配総額	3,289,469.20	20,227,465.10	20,148,602.33	27,963,032.26
(k) 1口当たり分配金額 (クラスP—md i s t 投資証券)	1.44	5.36	4.97	5.60
(k) 1口当たり分配金額 (クラスP—a c c 投資証券)	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.88%	99.69%	98.01%	97.95%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP—md i s t 投資証券)	1.28%	-0.61%	21.26%	-8.91%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP—a c c 投資証券)	1.24%	-0.73%	21.72%	-9.27%

(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)

	2018年5月末日 に終了する 会計年度末	2019年5月末日 に終了する 会計年度末	2020年5月末日 に終了する 会計年度末	2021年5月末日 に終了する 会計年度末	2022年5月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	-1,707,909.65	4,825,480.58	4,659,313.29	2,586,561.14	-9,953,410.23
(b) 経常利益金額 または経常損失 金額	-1,707,909.65	4,825,480.58	4,659,313.29	2,586,561.14	-9,953,410.23
(c) 当期純利益金額 または当期純損失 金額	-1,707,909.65	4,825,480.58	4,659,313.29	2,586,561.14	-9,953,410.23
(d) 出資総額 ⁽²⁾	171,926,461.34	153,368,218.52	104,821,036.41	102,844,434.46	69,508,472.76
(e) 発行済投資口総数					
(クラス P-a c c 投資証券)	394,876.352口	344,431.076口	238,985.170口	241,587.435口	187,402.006口
(クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券)	795,500.249口	684,496.658口	418,030.888口	370,497.929口	267,622.011口
(f) 純資産額	171,926,461.34	153,368,218.52	104,821,036.41	102,844,434.46	69,508,472.76
(g) 資産総額	172,603,060.43	155,016,977.33	104,966,265.09	103,216,926.53	71,254,439.77
(h) 1口当たり純資産価格					
(クラス P-a c c 投資証券)	228.65	239.06	250.24	257.58	238.66
(クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券)	9,823円	9,984円	10,214円	10,451円	9,628円
(i) 1口当たり当期純利益 金額または当期純損失 金額					
(クラス P-a c c 投資証券)	-2.79	10.72	12.26	7.68	-20.14
(クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券)	-0.65円	1.00円	3.25円	1.45円	-21.75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	99.61%	98.94%	99.86%	99.64%	97.55%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾					
(クラス P-a c c 投資証券)	-1.08%	4.55%	4.68%	2.93%	-7.35%
(クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券)	-2.94%	1.64%	2.30%	2.32%	-7.87%

(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)

	2018年5月末日 に終了する 会計年度末	2019年5月末日 に終了する 会計年度末	2020年5月末日 に終了する 会計年度末	2021年5月末日 に終了する 会計年度末	2022年5月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	1,326,488.05	3,708,775.95	3,635,272.03	11,518,156.57	－9,345,503.65
(b) 経常利益金額 または経常損失 金額	1,326,488.05	3,708,775.95	3,635,272.03	11,518,156.57	－9,345,503.65
(c) 当期純利益金額 または当期純損失 金額	1,326,488.05	3,708,775.95	3,635,272.03	11,518,156.57	－9,345,503.65
(d) 出資総額 ⁽²⁾	151,457,204.17	137,065,284.80	124,799,844.54	126,960,186.18	99,758,473.54
(e) 発行済投資口総数 (クラスP－a c c投資証券)	782,024.824口	634,957.585口	584,895.742口	568,236.342口	547,628.333口
(f) 純資産額	151,457,204.17	137,065,284.80	124,799,844.54	126,960,186.18	99,758,473.54
(g) 資産総額	153,618,217.88	138,143,693.29	124,917,288.25	127,719,934.61	102,332,531.75
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP－a c c投資証券)	111.62	114.74	117.41	128.27	117.40
(i) 1口当たり当期純利益 金額または当期純損失 金額 (クラスP－a c c投資証券)	0.73	2.96	5.50	11.11	－11.51
(j) 分配総額	228,022.79	74,775.91	134,207.94	123,453.56	66,133.46
(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	98.59%	99.22%	99.91%	99.41%	97.48%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP－a c c投資証券)	0.66%	2.80%	2.33%	9.25%	－8.47%

(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))

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2018年5月末日 に終了する 会計年度末	2019年5月末日 に終了する 会計年度末	2020年5月末日 に終了する 会計年度末	2021年5月末日 に終了する 会計年度末	2022年5月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	-872,142.33	776,359.25	739,156.51	140,479,015.02	-132,362,172.08
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	-872,142.33	776,359.25	739,156.51	140,479,015.02	-132,362,172.08
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	-872,142.33	776,359.25	739,156.51	140,479,015.02	-132,362,172.08
(d) 出資総額 ⁽²⁾	922,334,114.59	1,087,131,873.23	1,089,453,896.73	995,743,841.16	826,611,490.70
(e) 発行済投資口総数 (クラスP-a c c投資証券)	2,735,914.992口	3,109,847.070口	3,251,483.088口	2,881,176.778口	2,768,662.523口
(f) 純資産額	922,334,114.59	1,087,131,873.23	1,089,453,896.73	995,743,841.16	826,611,490.70
(g) 資産総額	927,841,959.66	1,090,530,133.34	1,093,297,414.19	1,002,710,507.41	834,717,145.04
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP-a c c投資証券)	102.49	105.81	106.66	117.45	107.06
(i) 1口当たり当期純利益 金額または当期純損失 金額 (クラスP-a c c投資証券)	1.43	2.89	0.70	11.22	-10.76
(j) 分配総額	4,724,440.37	6,857,835.39	8,432,873.58	5,716,856.99	4,495,433.80
(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	99.41%	99.69%	99.65%	99.31%	99.03%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP-a c c投資証券)	2.49%	3.24%	0.80%	10.12%	-8.85%

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

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

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2018年5月末日 に終了する 会計年度末	2019年5月末日 に終了する 会計年度末	2020年5月末日 に終了する 会計年度末	2021年5月末日 に終了する 会計年度末	2022年5月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	26,066,162.37	-20,663,473.77	-55,697,519.57	383,528,056.56	-254,517,414.78
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	26,066,162.37	-20,663,473.77	-55,697,519.57	383,528,056.56	-254,517,414.78
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	26,066,162.37	-20,663,473.77	-55,697,519.57	383,528,056.56	-254,517,414.78
(d) 出資総額 ⁽²⁾	1,848,301,354.25	2,120,118,601.72	2,011,788,426.80	1,930,791,077.91	1,585,129,803.36
(e) 発行済投資口総数 (クラスP-a c c 投資証券)	5,282,863.601口	5,559,346.912口	5,432,559.813口	4,457,096.733口	4,333,907.950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	1,585,129,803.36
(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	1,611,074,677.90
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP-a c c 投資証券)	105.36	107.15	105.57	123.78	111.79
(i) 1口当たり当期純利益 金額または当期純損失 金額 (クラスP-a c c 投資証券)	2.26	1.61	-2.42	19.69	-12.28
(j) 分配総額	8,806,623.44	13,445,368.29	13,334,473.37	9,686,478.44	8,092,069.87
(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	99.22%	99.79%	99.61%	99.05%	98.39%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP-a c c 投資証券)	5.36%	1.70%	-1.47%	17.25%	-9.69%

(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 終了する 会計年度末	2019年5月末日に 終了する 会計年度末	2020年5月末日に 終了する 会計年度末	2021年5月末日 に終了する 会計年度末	2022年5月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	5,655,859.38	−16,073,905.69	−23,565,442.73	113,462,550.29	−74,708,658.13
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	5,655,859.38	−16,073,905.69	−23,565,442.73	113,462,550.29	−74,708,658.13
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	5,655,859.38	−16,073,905.69	−23,565,442.73	113,462,550.29	−74,708,658.13
(d) 出資総額 ⁽²⁾	449,170,847.39	531,905,248.10	490,288,568.55	431,225,866.64	429,108,307.05
(e) 発行済投資口総数 (クラスP-a c c投資証券)	1,224,045.589口	1,335,014.930口	1,456,136.297口	1,038,007.614口	1,353,350.137口
(f) 純資産額	449,170,847.39	531,905,248.10	490,288,568.55	431,225,866.64	429,108,307.05
(g) 資産総額	453,211,048.78	533,623,132.20	493,104,881.97	435,080,949.57	437,807,170.32
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP-a c c投資証券)	107.83	108.42	104.88	129.19	115.33
(i) 1口当たり当期純利益 金額または当期純損失 金額 (クラスP-a c c投資証券)	3.26	0.52	−5.33	27.69	−14.61
(j) 分配総額	605,071.06	955,886.60	1,306,084.97	756,319.62	832,422.33
(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	99.11%	99.68%	99.43%	99.11%	98.01%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP-a c c投資証券)	7.83%	0.55%	−3.27%	23.18%	−10.73%

(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		U B S（Lux）ストラテジー・シキャブ （UBS（Lux）Strategy SICAV）	
法的形態		集合投資事業に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」という。）パート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		U B Sファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ （UBS Fund Management（Luxembourg）S.A.） RCS ルクセンブルグB 154.210	

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

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

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

投資主は、総会において、サブ・ファンドの株式価格の違いに関係なく、保有する株式一口につき一票の議決権を有する。特定のサブ・ファンドに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。

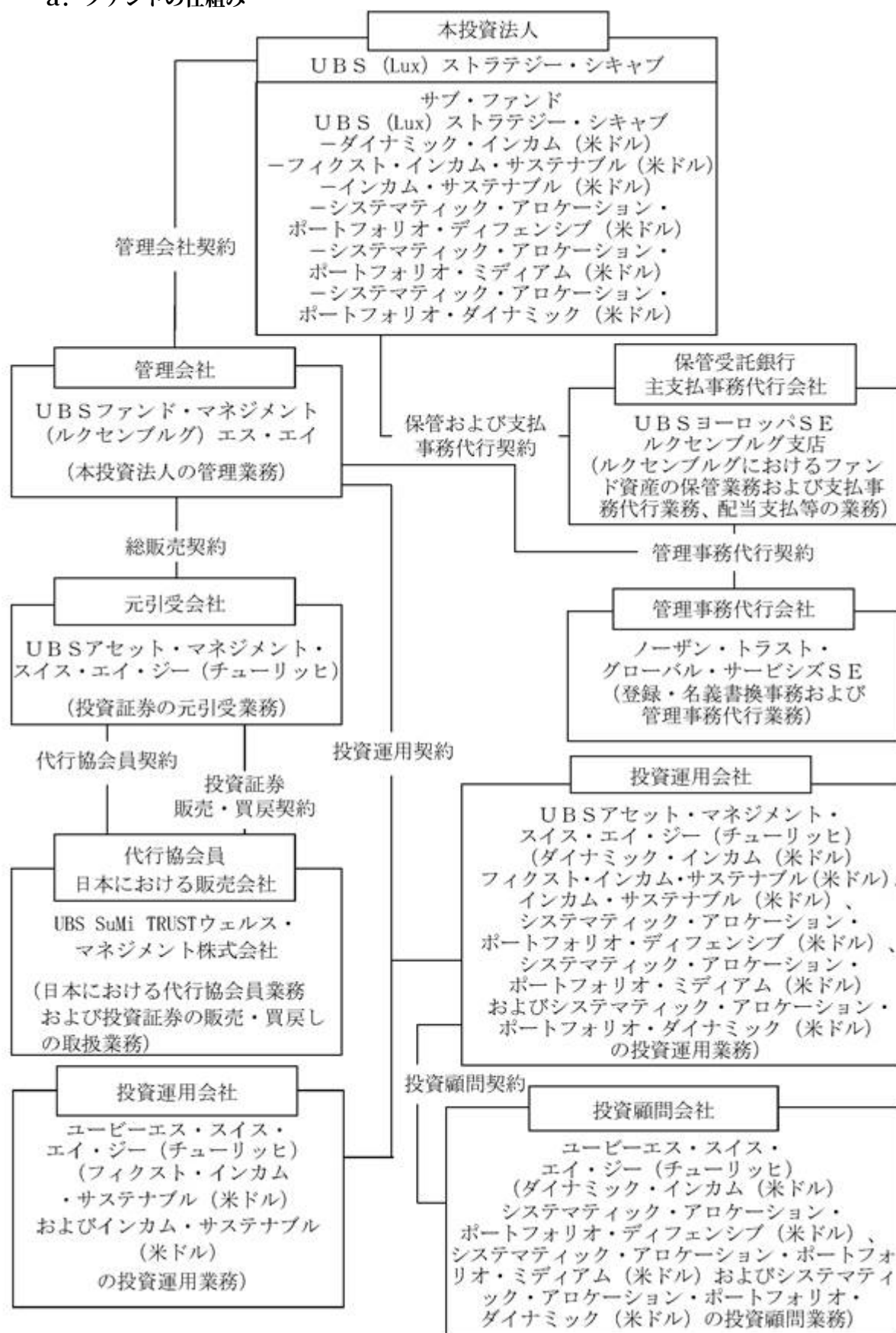
本投資法人は、1988年3月30日に制定された集合投資事業に関するルクセンブルグ法パート I に従い S I C A V 形態によるオープン・エンド型投資ファンドとして1993年5月24日に設立され、2002年法の要件に適合するため2006年10月に改変された。2011年7月1日以降は2010年法に従う。2011年4月15日付で、本投資法人はUBS ファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイを管理会社に任命した。

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



b. 本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ (UBS (Lux) Strategy SICAV)	外国投資法人	1993年6月28日付で定款を締結。ファンド資産の運用、管理、投資証券の発行、買戻し、ファンドの終了等について規定している。
UBS ファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイ (UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.)	管理会社	2011年4月14日付で本投資法人との間で管理会社契約 ^(注1) を締結。集合投資事業に関する法律に基づき、管理会社の職務および責任について規定している。
UBS ヨーロッパ SE ルクセンブルグ支店 (UBS Europe SE, Luxembourg Branch)	保管受託銀行 主支払事務代行会社	2016年10月13日付で本投資法人との間で保管および支払事務代行契約 ^(注2) (随時改訂済。)を締結。ファンド資産の保管業務および支払事務について規定している。
ノーザン・トラスト・グローバル・サービス SE (Northern Trust Global Services SE)	管理事務代行会社	管理会社との間で管理事務代行契約(2017年10月1日効力発生) ^(注3) (随時改訂済。)を締結。ファンドの登録事務・名義書換事務代行および投資証券の純資産価格の計算等の管理事務について規定している。
UBS アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) (UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich)	投資運用会社	2014年10月27日付で管理会社との間で投資運用契約(2014年7月22日効力発生) ^(注4) (随時改訂済。)を締結(2019年5月20日付更改契約により更改済)。ダイナミック・インカム(米ドル)、フィクスト・インカム・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) (UBS Switzerland AG, Zurich)	投資運用会社	2016年1月1日付で管理会社との間で投資運用契約 ^(注4) を締結。フィクスト・インカム・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) に関する運用会社業務および資産配分および事前の投資戦略の選考業務の提供について規定している。
ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) (UBS Switzerland AG, Zurich)	投資顧問会社	2017年12月10日付で投資運用会社との間で投資顧問契約 ^(注5) を締結 (随時改訂)。ダイナミック・インカム (米ドル)、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディウム (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) に関する投資顧問業務について規定している。
UBS アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) (UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich)	元引受会社	2011年4月15日効力発生で管理会社との間で総販売契約 ^(注6) (随時改訂済。)を締結。投資証券の元引受業務について規定している。
UBS 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	2015年4月27日付、2016年4月19日付、2017年5月29日付および2019年1月30日付で元引受会社との間で代行協会員契約 ^(注7) を締結。日本における代行協会員業務について規定している。2015年4月27日付、2016年4月19日付、2017年5月29日付および2019年1月30日付で投資証券販売・買戻契約 ^(注8) を締結。投資証券の販売および買戻しについて規定している。

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

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

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

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

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

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

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

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

(4) 【外国投資法人の機構】

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に識別可能な電話会議、テレビ会議または同様の通信手段によって取締役会会議に参加することができる。これらの手段は、会議に参加する全員が互いの声を絶えず聞けるように、かつ、かかる者の会議への効果的参加を可能にするように、会議への効果的参加を保証する技術上の仕様に従わなければならない。これらの手段による会議への参加は、かかる会議での本人による参加と同等である。かかる通信手段を通じて開催された会議は、本投資法人の登録事務所で開催されたとみなされる。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ず、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2022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	
	米ドル	百万円	(口)	
2019年5月末日に 終了する会計年度末	326,403,802.47	45,249	クラスP－md i s t 投資証券	1,276,793.625
			クラスP－a c c投資証券	369,590.500
2020年5月末日に 終了する会計年度末	488,867,866.14	67,772	クラスP－md i s t 投資証券	2,316,940.942
			クラスP－a c c投資証券	626,008.150
2021年5月末日に 終了する会計年度末	530,090,612.88	73,486	クラスP－md i s t 投資証券	2,182,895.043
			クラスP－a c c投資証券	474,026.978
2022年5月末日に 終了する会計年度末	565,718,810.87	78,426	クラスP－md i s t 投資証券	2,662,604.315
			クラスP－a c c投資証券	568,304.287
2022年8月末日現在	511,444,491.98	70,902	クラスP－md i s t 投資証券	2,634,172.495
			クラスP－a c c投資証券	494,644.531

(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 (口)	
	米ドル	百万円		
2018年5月末日に 終了する会計年度末	171,926,461.34	23,834	クラスP－a c c投資証券	394,876.352
			クラス (日本円・ヘッジ) P－a c c投資証券	795,500.249
2019年5月末日に 終了する会計年度末	153,368,218.52	21,261	クラスP－a c c投資証券	344,431.076
			クラス (日本円・ヘッジ) P－a c c投資証券	684,496.658
2020年5月末日に 終了する会計年度末	104,821,036.41	14,531	クラスP－a c c投資証券	238,985.170
			クラス (日本円・ヘッジ) P－a c c投資証券	418,030.888
2021年5月末日に 終了する会計年度末	102,844,434.46	14,257	クラスP－a c c投資証券	241,587.435
			クラス (日本円・ヘッジ) P－a c c投資証券	370,497.929
2022年5月末日に 終了する会計年度末	69,508,472.76	9,636	クラスP－a c c投資証券	187,402.006
			クラス (日本円・ヘッジ) P－a c c投資証券	267,622.011
2022年8月末日現在	57,655,270.29	7,993	クラスP－a c c投資証券	149,510.757
			クラス (日本円・ヘッジ) P－a c c投資証券	267,622.011

(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	
	米ドル	百万円	(口)	
2018年5月末日に 終了する会計年度末	151,457,204.17	20,997	クラスP－a c c投資証券	782,024.824
2019年5月末日に 終了する会計年度末	137,065,284.80	19,001	クラスP－a c c投資証券	634,957.585
2020年5月末日に 終了する会計年度末	124,799,844.54	17,301	クラスP－a c c投資証券	584,895.742
2021年5月末日に 終了する会計年度末	126,960,186.18	17,600	クラスP－a c c投資証券	568,236.342
2022年5月末日に 終了する会計年度末	99,758,473.54	13,830	クラスP－a c c投資証券	547,628.333
2022年8月末日現在	93,564,394.05	12,971	クラスP－a c c投資証券	528,996.341

(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	
	米ドル	百万円	(口)	
2018年5月末日に 終了する会計年度末	922,334,114.59	127,863	クラスP－a c c投資証券	2,735,914.992
2019年5月末日に 終了する会計年度末	1,087,131,873.23	150,709	クラスP－a c c投資証券	3,109,847.070
2020年5月末日に 終了する会計年度末	1,089,453,896.73	151,031	クラスP－a c c投資証券	3,251,483.088
2021年5月末日に 終了する会計年度末	995,743,841.16	138,040	クラスP－a c c投資証券	2,881,176.778
2022年5月末日に 終了する会計年度末	826,611,490.70	114,593	クラスP－a c c投資証券	2,768,662.523
2022年8月末日現在	734,962,078.90	101,888	クラスP－a c c投資証券	2,634,882.392

(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	
	米ドル	百万円	(口)	
2018年5月末日に 終了する会計年度末	1,848,301,354.25	256,230	クラスP－a c c投資証券	5,282,863.601
2019年5月末日に 終了する会計年度末	2,120,118,601.72	293,912	クラスP－a c c投資証券	5,559,346.912
2020年5月末日に 終了する会計年度末	2,011,788,426.80	278,894	クラスP－a c c投資証券	5,432,559.813
2021年5月末日に 終了する会計年度末	1,930,791,077.91	267,666	クラスP－a c c投資証券	4,457,096.733
2022年5月末日に 終了する会計年度末	1,585,129,803.36	219,747	クラスP－a c c投資証券	4,333,907.950
2022年8月末日現在	1,396,477,719.92	193,594	クラスP－a c c投資証券	4,077,450.975

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

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

	出資総額		発行済投資証券総数	
	米ドル	百万円	(口)	
2018年5月末日に 終了する会計年度末	449,170,847.39	62,269	クラスP－a c c投資証券	1,224,045.589
2019年5月末日に 終了する会計年度末	531,905,248.10	73,738	クラスP－a c c投資証券	1,335,014.930
2020年5月末日に 終了する会計年度末	490,288,568.55	67,969	クラスP－a c c投資証券	1,456,136.297
2021年5月末日に 終了する会計年度末	431,225,866.64	59,781	クラスP－a c c投資証券	1,038,007.614
2022年5月末日に 終了する会計年度末	429,108,307.05	59,487	クラスP－a c c投資証券	1,353,350.137
2022年8月末日現在	382,998,815.43	53,095	クラスP－a c c投資証券	1,301,864.229

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

(6) 【主要な投資主の状況】

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

一般投資方針

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

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

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

転換無担保社債は、債券の所有者および／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、次を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。

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。

サブ・ファンドの投資対象は、環境的に持続可能な経済活動のためのEU基準が考慮されたものではない。

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）（SFDR）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、（a）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、またはそれと同等とみなされる投資戦略に、また、（b）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、またはそれと同等とみなされ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

さらに、規則 (EU) 2020/852 (「タクソノミー規則」) に基づき、SFDR第8第1項に従い環境的な特性を推進していると分類される金融商品は、2022年1月1日付で当該方針ならびにその投資が、どのように、また、どの程度、タクソノミー規則第3条に従い環境的に持続可能であるとの適格性を有する経済活動に対して行われているかに関する説明に関して追加的な情報開示を行わなければならない。ただし、信頼に値し、即時性があり、かつ検証可能なデータが存在しないため、サブ・ファンドは2022年1月1日現在、義務付けられている情報開示を行うことができない。サブ・ファンドは、タクソノミー規則第3条に従い環境的に持続可能であるとの適格性を有する投資を最小限の比率で行うことを確約していない。欧州の基準における持続可能な資金調達の側面が直近で変遷していることを考慮すると、管理会社が必要なデータを入手すればこのような情報は直ちに更新される。設立国の目論見書の更新は、該当する場合、金融商品を投資先とする投資が、どのように、また、どの程度、タクソノミー規則に従い環境的に持続可能であるとの適格性を有する経済活動に対して行われているかを記載するために行われる。「著しい害を及ぼさない (Do No Significant Harm)」方針は、環境的に持続可能な経済活動のためのEU基準を考慮するサブ・ファンドの投資対象にのみ適用される。サブ・ファンドのその他の投資対象は、環境的に持続可能な経済活動のためのEU基準が考慮されたものではない。

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) (SFDR) 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、(a) 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、またはそれと同等とみなされる投資戦略に、また、(b) 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、またはそれと同等とみなされ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

さらに、規則（EU）2020/852（「タクソノミー規則」）に基づき、SFDR第8第1項に従い環境的な特性を推進していると分類される金融商品は、2022年1月1日付で当該方針ならびにその投資が、どのように、また、どの程度、タクソノミー規則第3条に従い環境的に持続可能であるとの適格性を有する経済活動に対して行われているかに関する説明に関して追加的な情報開示を行わなければならない。ただし、信頼に値し、即時性があり、かつ検証可能なデータが存在しないため、サブ・ファンドは2022年1月1日現在、義務付けられている情報開示を行うことができない。サブ・ファンドは、タクソノミー規則第3条に従い環境的に持続可能であるとの適格性を有する投資を最小限の比率で行うことを確約していない。欧州の基準における持続可能な資金調達の側面が直近で変遷していることを考慮すると、管理会社が必要なデータを入手すればこのような情報は直ちに更新される。設立国の目論見書の更新は、該当ある場合、金融商品を投資先とする投資が、どのように、また、どの程度、タクソノミー規則に従い環境的に持続可能であるとの適格性を有する経済活動に対して行われているかを記載するために行われる。「著しい害を及ぼさない（Do No Significant Harm）」方針は、環境的に持続可能な経済活動のためのEU基準を考慮するサブ・ファンドの投資対象にのみ適用される。サブ・ファンドのその他の投資対象は、環境的に持続可能な経済活動のためのEU基準が考慮されたものではない。

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

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

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ（米ドル）

アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、リスク管理のための参考として、23%のブルームバーグ・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・ディバースファイド、30%のMSCIワールド・インデックス（税引き後配当再投資）（米ドル・ヘッジ）、10%の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。

サブ・ファンドの投資対象は、環境的に持続可能な経済活動のためのEU基準が考慮されたものではない。

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。

サブ・ファンドの投資対象は、環境的に持続可能な経済活動のためのEU基準が考慮されたものではない。

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・インデックスから成る合成ベンチマークを用いる。サブ・ファンドは、ベンチマークの制約を受けずに投資を行う。サブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されない。

投資方針の目的は、表示通貨建てで金利収入および元本成長を追究することにある。このため、投資は、世界中の幅広い債券および株式を対象とし、また、多少ではあるものの、集合投資事業に関する2010年12月17日法の第41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。

サブ・ファンドの投資対象は、環境的に持続可能な経済活動のためのEU基準が考慮されたものではない。

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預金および投資者を保護する規則がすでに適用されていること、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、
- － ユーロ圏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ユーロ圏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 (市場価格からの減額率)
固定および変動利付証券	
G10参加国（米国、日本、英国、ドイツおよびスイスを除く国々。発行体として当該国の連邦州および小郡を含む。）により発行され、格付けがA [*] 以上の証券。	2 %
米国、日本、英国、ドイツおよびスイス（その連邦州および小郡 ^{**} を含む。）により発行された証券。	0 %
格付けがA以上の債券。	2 %
国際的組織によって発行された証券。	2 %
法主体によって発行され、格付けがA以上の銘柄の証券。	4 %
地方機関によって発行され、格付けがA以上の証券。	4 %
株式	8 %
以下の指数に組み込まれている資本は、容認できる担保として認められる。	ブルームバーグ 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総リターンの100%（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 レバレッジ範囲	参照ポートフォリオ
ダイナミック・ インカム（米ドル）	レラティブVaR アプローチ	0－2.0	40%のMSCIワールド・インデックス、4%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス、4%のFTSE EPRA NAREITグローバル・インデックス、4%のFTSE米ドル・ユーロ預金3か月、4%のブルームバーグ・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・ インカム・ サステナブル (米ドル)	コミットメント・ アプローチ	該当事項なし	該当事項なし
インカム・ サステナブル (米ドル)	コミットメント・ アプローチ	該当事項なし	該当事項なし
システマティック・ アロケーション・ ポートフォリオ・ ディフェンシブ (米ドル)	レラティブVaR アプローチ	0-2.0	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
システマティック・ アロケーション・ ポートフォリオ・ ミディアム (米ドル)	レラティブVaR アプローチ	0-2.0	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
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)	レラティブVaR アプローチ	0-2.0	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

担保の運用

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b. 投資リスクに対する管理体制

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

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

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

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

c. 重要事象等

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

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

a. 海外における申込手数料

海外における申込手数料は、以下を上限とする。

ダイナミック・インカム (米ドル) クラスP—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 UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	上限定率管理報酬 (上限管理報酬)	名称に「ヘッジ」を含む 投資証券クラスの 上限定率管理報酬 (上限管理報酬)

ダイナミック・インカム (米ドル)	年率1.340% (年率1.070%)	年率1.390% (年率1.110%)
フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)	年率1.080% (年率0.860%)	年率1.130% (年率0.900%)
インカム・サステナブル (米ドル)	年率1.300% (年率1.040%)	年率1.350% (年率1.080%)
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)	年率1.320% (年率1.060%)	年率1.370% (年率1.100%)
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)	年率1.500% (年率1.200%)	年率1.550% (年率1.240%)
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)	年率1.680% (年率1.340%)	年率1.730% (年率1.380%)

かかる報酬は以下のとおり用いられるものとする。

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

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

2022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)	6,875,659.00米ドル
ーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)	910,573.34米ドル
ーインカム・サステナブル (米ドル)	1,397,614.45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・ ディフェンシブ (米ドル)	11,690,544.91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・ ミディアム (米ドル)	24,569,502.02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・ ダイナミック (米ドル)	6,307,232.57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関する一切の手数料。
- c) 本投資法人の設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して監査人が提供するサービスに関して監査法人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。
- d) 本投資法人の設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、本投資法人およびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
- e) 本投資法人の純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含む。）。
- f) 本投資法人の法的文書に関するコスト（目論見書、主要な投資家向け資料（以下「K I I D」という。）、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
- g) 外国の監督官庁への本投資法人の登録に関するコスト（該当する場合、外国の監査当局に支払われる手数料、翻訳コストおよび外国の代表者または支払事務代行会社に対する報酬を含む。）。
- h) 本投資法人による議決権または債権者の権利の使用により発生した費用（外部顧問報酬を含む。）。
- i) 本投資法人の名義で登録された知的財産または投資法人の使用権に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、投資運用会社または保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じた費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）を本投資法人の資産に対して請求することができる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、かかるすべての管理事務コストは、証明可能かつ開示されており、および／または本投資法人の総費用率（T E R）の開示において考慮される。
- 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会に関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。

管理会社またはその代理人は、投資者に直接リベートを支払う場合がある。リベートは、関係する投資者に帰属するコストを削減するものである。

リベートは、以下の場合に許可される。

- ・管理会社またはその代理人の報酬からリベートが支払われ、サブ・ファンドの資産を追加的に損なうことがない場合
- ・客観的な基準に基づきリベートが付与される場合
- ・客観的な基準を等しく満たし、リベートを要求するすべての投資者に対してリベートが同程度に付与される場合
- ・リベートにより、リベート付与の対象となるサービスの質が向上し（例えば、サブ・ファンドの資産増加に寄与することで、資産のより効率的な運用が可能になり、サブ・ファンドの清算の可能性が低下し、および／またはすべての投資者が比例按分で負担する固定費が減少する場合など）、かつ、すべての投資者がサブ・ファンドの報酬およびコストを公平に負担する場合

リベート付与の客観的な基準は、以下のとおりである。

- ・リベートの対象となるサブ・ファンドの投資証券クラスの投資者が保有する資産総額
- 以下の追加の基準が適用される場合もある。
- ・投資者が保有するUBS集団投資スキームの資産総額、および／または

・投資者が居住する地域

管理会社またはその代理人は、投資者の要求に応じて、該当するリポートの金額を無償で開示するものとする。

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

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

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

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

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

管理会社により、または共同運用もしくは支配によるまたは多額の直接的もしくは間接的な保有により管理会社と関係する別の会社により、直接的もしくは間接的に運用されるファンドの受益証券への投資に関して、投資を行うサブ・ファンドは、ターゲット・ファンドの受益証券の発行または買戻しの手数料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KIIDに記載されている。

2022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)	364,179.02米ドル
ーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)	53,987.89米ドル
ーインカム・サステナブル (米ドル)	63,221.51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)	530,258.04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)	1,189,295.89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)	338,305.20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を確保する。

さらに、この手法は、以下を目的とする。

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

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

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

(5) 【課税上の取扱い】

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-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が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))

(2022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 (%)
投資信託	ルクセンブルグ	199,266,836.16	38.63
	アイルランド	52,119,067.76	10.10
	シンガポール	986,619.44	0.19
	アメリカ合衆国	191,236.68	0.04
	イギリス	63,126.22	0.01
	小計	252,626,886.26	48.97
株式	アメリカ合衆国	132,987,804.54	25.78
	日本	17,942,625.18	3.48
	フランス	13,402,927.16	2.60
	イギリス	12,372,141.01	2.40
	オーストラリア	11,376,161.80	2.21
	ドイツ	9,748,470.67	1.89
	オランダ	6,550,321.39	1.27
	スイス	4,981,216.49	0.97
	アイルランド	3,133,853.16	0.61
	スペイン	3,053,408.31	0.59
	イタリア	2,260,090.42	0.44
	フィンランド	1,431,651.99	0.28
	ベルギー	949,834.07	0.18
	カナダ	898,617.65	0.17
	シンガポール	501,018.05	0.10
	香港	482,100.70	0.09
	スウェーデン	470,545.99	0.09
	ルクセンブルグ	299,108.29	0.06
	ポルトガル	242,535.31	0.05
	オーストリア	219,659.72	0.04
	ノルウェー	199,629.01	0.04
	デンマーク	169,261.92	0.03
	イスラエル	156,256.89	0.03
	アルゼンチン	122,316.48	0.02
	ニュージーランド	90,268.19	0.02
	バミューダ	69,858.87	0.01
	マン島	44,911.89	0.01
	ジャージー	35,323.44	0.01
	小計	224,191,918.59	43.46

短期金融商品	アメリカ合衆国	24,059,709.86	4.66
債券	アメリカ合衆国	1,626,016.40	0.32
従来型 オプション	カナダ	－3,218.66	0.00
	フランス	－3,755.71	0.00
	イギリス	－47,081.03	－0.01
	アメリカ合衆国	－60,754.37	－0.01
	小計	－114,809.77	－0.02
ポートフォリオ合計		502,389,721.34	97.39
現金・その他資産（負債控除後）		13,451,119.49	2.61
資産総額		515,840,840.83	100.00
負債総額		4,396,348.85	0.85
合計（純資産総額）		511,444,491.98 (約70,902百万円)	99.15

（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))

(2022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 (%)
投資信託	ルクセンブルグ	33,695,896.64	58.40
	アイルランド	7,616,665.02	13.20
	小計	41,312,561.66	71.60
債券	アメリカ合衆国	6,762,930.54	11.72
	国際機関	4,377,416.57	7.59
	フィリピン	2,970,627.18	5.15
	イギリス	854,899.22	1.48
	コートジボワール	651,449.17	1.13
	小計	15,617,322.68	27.07
ポートフォリオ合計		56,929,884.34	98.67
現金・その他資産 (負債控除後)		768,857.48	1.33
資産総額		57,698,741.82	100.00
負債総額		43,471.53	0.08
合計 (純資産総額)		57,655,270.29 (約7,993百万円)	99.92

(インカム・サステナブル (米ドル))

(2022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 (%)
投資信託	ルクセンブルグ	80,557,037.36	86.02
	アイルランド	11,163,863.32	11.92
	小計	91,720,900.68	97.94
ポートフォリオ合計		91,720,900.68	97.94
現金・その他資産 (負債控除後)		1,933,232.64	2.06
資産総額		93,654,133.32	100.00
負債総額		89,739.27	0.10
合計 (純資産総額)		93,564,394.05 (約12,971百万円)	99.90

(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))

(2022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 (%)
投資信託	ルクセンブルグ	490,912,474.13	66.67
	アイルランド	110,195,632.88	14.97
	シンガポール	53,008.01	0.01
	イギリス	34,619.02	0.00
	カナダ	12,616.84	0.00
	小計	601,208,350.88	81.65
その他の 有価証券	アイルランド	57,507,471.00	7.81
	イギリス	4,257,842.64	0.58
	小計	61,765,313.64	8.39
株式	日本	8,531,640.34	1.16
	イギリス	4,976,775.87	0.68
	カナダ	4,809,548.55	0.65
	フランス	4,011,969.46	0.54
	スイス	3,990,794.94	0.54
	オーストラリア	3,012,129.34	0.41
	ドイツ	2,738,615.69	0.37
	オランダ	2,267,448.41	0.31
	スウェーデン	1,158,673.70	0.16
	香港	1,139,761.45	0.15
	デンマーク	1,020,257.95	0.14
	スペイン	884,472.06	0.12
	イタリア	678,327.05	0.09
	シンガポール	507,514.21	0.07
	フィンランド	455,988.23	0.06
	アイルランド	347,209.16	0.05
	ノルウェー	319,995.82	0.04
	ベルギー	293,195.30	0.04
	イスラエル	285,424.18	0.04
	ニュージーランド	95,192.72	0.01
	ルクセンブルグ	91,699.25	0.01
	ポルトガル	71,159.86	0.01
	オーストリア	65,174.84	0.01
	マン島	22,929.95	0.00
	アメリカ合衆国	19,711.60	0.00
	マカオ	11,726.56	0.00
	中国	4,909.00	0.00
	小計	41,812,245.49	5.68
短期金融商品	アメリカ合衆国	14,872,917.09	2.02

ポートフォリオ合計	719,658,827.10	97.74
現金・その他資産（負債控除後）	16,656,361.62	2.26
資産総額	736,315,188.72	100.00
負債総額	1,353,109.82	0.18
合計（純資産総額）	734,962,078.90 (約101,888百万円)	99.82

(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))

(2022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 (%)
投資信託	ルクセンブルグ	660,508,816.02	47.03
	アイルランド	405,826,726.35	28.90
	シンガポール	187,248.69	0.01
	イギリス	133,494.45	0.01
	カナダ	43,167.50	0.00
	小計	1,066,699,453.01	75.95
株式	日本	32,852,670.85	2.34
	イギリス	19,190,883.32	1.37
	カナダ	18,610,369.72	1.33
	スイス	15,438,533.49	1.10
	フランス	15,388,116.20	1.10
	オーストラリア	11,653,170.72	0.83
	ドイツ	10,611,963.15	0.76
	オランダ	8,765,264.13	0.62
	スウェーデン	4,481,040.75	0.32
	香港	4,343,773.96	0.31
	デンマーク	3,963,387.08	0.28
	スペイン	3,358,646.10	0.24
	イタリア	2,603,713.33	0.19
	シンガポール	1,949,717.89	0.14
	フィンランド	1,775,890.27	0.13
	アイルランド	1,329,644.34	0.09
	ノルウェー	1,245,549.85	0.09
	ベルギー	1,159,699.29	0.08
	イスラエル	1,096,843.41	0.08
	ルクセンブルグ	355,465.84	0.03
	ニュージーランド	343,789.83	0.02
	ポルトガル	274,797.28	0.02
	オーストリア	238,251.03	0.02
	マン島	89,023.89	0.01
	アメリカ合衆国	68,518.39	0.00
	マカオ	56,828.71	0.00
	中国	39,272.00	0.00
	アラブ首長国連邦	0.03	0.00
	小計	161,284,824.85	11.48
その他の 有価証券	アイルランド	91,998,304.00	6.55
	イギリス	8,119,294.35	0.58
	小計	100,117,598.35	7.13

短期金融商品	アメリカ合衆国	39,845,531.35	2.84
ポートフォリオ合計		1,367,947,407.56	97.40
現金・その他資産（負債控除後）		36,534,647.17	2.60
資産総額		1,404,482,054.73	100.00
負債総額		8,004,334.81	0.57
合計（純資産総額）		1,396,477,719.92 (約193,594百万円)	99.43

(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))

(2022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 (%)
投資信託	アイルランド	159,834,030.49	41.61
	ルクセンブルグ	118,252,514.70	30.78
	シンガポール	65,558.03	0.02
	イギリス	57,595.95	0.01
	カナダ	25,771.66	0.01
	小計	278,235,470.83	72.43
株式	日本	13,607,637.28	3.54
	イギリス	7,927,517.72	2.06
	カナダ	7,691,250.94	2.00
	フランス	6,358,456.62	1.66
	スイス	6,353,457.49	1.65
	オーストラリア	4,807,176.61	1.25
	ドイツ	4,394,941.55	1.14
	オランダ	3,612,148.81	0.94
	スウェーデン	1,849,325.71	0.48
	香港	1,765,864.64	0.46
	デンマーク	1,634,315.25	0.43
	スペイン	1,398,823.36	0.36
	イタリア	1,075,311.96	0.28
	シンガポール	817,309.58	0.21
	フィンランド	743,716.32	0.19
	アイルランド	539,204.84	0.14
	ノルウェー	523,046.89	0.14
	ベルギー	477,639.99	0.12
	イスラエル	462,500.63	0.12
	ルクセンブルグ	147,378.06	0.04
	ニュージーランド	143,147.04	0.04
	ポルトガル	112,457.33	0.03
	オーストリア	102,492.52	0.03
	マン島	41,045.79	0.01
	アメリカ合衆国	28,506.95	0.01
	マカオ	22,551.07	0.01
	中国	9,818.00	0.00
	アラブ首長国連邦	0.01	0.00
	小計	66,647,042.96	17.35
その他の 有価証券	アイルランド	15,500,827.00	4.04
	イギリス	2,240,916.57	0.58
	小計	17,741,743.57	4.62

短期金融商品	アメリカ合衆国	8,123,673.23	2.11
ポートフォリオ合計		370,747,930.59	96.51
現金・その他資産（負債控除後）		13,399,608.68	3.49
資産総額		384,147,539.27	100.00
負債総額		1,148,723.84	0.30
合計（純資産総額）		382,998,815.43 (約53,095百万円)	99.70

（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））

（2022年８月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	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 - SHORT DURATION H Y SUST(USD)-I-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	333.162	125.32	41,751,499.56	127.71	42,548,119.02	8.25
2	UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	1.771	19,828.96	35,117,083.50	19,904.95	35,251,666.45	6.83
3	UBS(LUX)INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	2.595706	14,405.24	37,391,763.05	13,149.30	34,131,716.91	6.62
4	NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD-STRATEGIC INC FD-I-ACC	アイルランド	投資信託	—	—	2,517.446	12.46	31,354,885.92	12.44	31,317,028.24	6.07
5	UBS(LUX)BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	3.410	11,814.90	40,288,792.89	7,396.60	25,222,406.00	4.89
6	PIMCO GIS DIVERSIFIED INCOME FUND- INSTITUTIONAL CLASS-USD-ACC	アイルランド	投資信託	—	—	880.696	25.69	22,628,978.55	23.62	20,802,039.52	4.03
7	UBS(LUX)BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI(USD)-U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	1.753	11,471.60	20,109,722.52	11,212.54	19,655,582.62	3.81
8	UBS LUX BOND SICAV- EMERGING ECONOMIES CORP USD- I-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	161.743	117.89	19,067,555.72	113.72	18,393,413.96	3.57
9	UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS(USD)-U-X ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	1.545	13,512.36	20,876,596.05	11,678.28	18,042,942.60	3.50
10	APPLE INC COM NPV	アメリカ合衆国	株式	コンピューター・ハードウェア・ネットワーク装置	—	49.052	96.24	4,720,964.66	157.22	7,711,955.44	1.50
11	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.000000% 07.10.21-06.10.22	アメリカ合衆国	短期金融商品	—	2022/10/6	7,000.000	1.00	6,975,930.48	1.00	6,984,993.75	1.35
12	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.000000% 04.11.21-03.11.22	アメリカ合衆国	短期金融商品	—	2022/11/3	7,000.000	0.99	6,958,507.37	1.00	6,967,780.47	1.35
13	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.000000% 09.06.22-08.12.22	アメリカ合衆国	短期金融商品	—	2022/12/8	7,000.000	0.99	6,933,908.33	0.99	6,946,673.02	1.35
14	UBS(LUX)BD SICAV-ASIAN INVEST GR BDS SUSTAIN(USD)-U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	0.515	11,641.58	5,995,413.72	11,691.24	6,020,988.60	1.17
15	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	—	21.395	199.40	4,266,108.00	261.47	5,594,150.65	1.08
16	AMAZON COM INC COM USD0.01	アメリカ合衆国	株式	小売り・百貨店	—	27.624	128.21	3,541,726.62	126.77	3,501,894.48	0.68
17	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.000000% 27.01.22-26.01.23	アメリカ合衆国	短期金融商品	—	2023/1/26	3,200.000	0.99	3,160,001.07	0.99	3,160,262.62	0.61
18	JOHNSON & JOHNSON COM USDI	アメリカ合衆国	株式	医薬品・化粧品・医療品	—	19.199	156.04	2,995,867.09	161.34	3,097,566.66	0.60
19	PROCTER & GAMBLE COM NPV	アメリカ合衆国	株式	その他の消費財	—	17.466	135.05	2,358,798.53	137.94	2,409,260.04	0.47
20	TESLA INC COM USD0.001	アメリカ合衆国	株式	自動車	—	7.890	151.27	1,193,491.70	275.61	2,174,562.90	0.42
21	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	—	18.119	86.59	1,568,890.53	108.22	1,960,838.18	0.38
22	PFIZER INC COM USD0.05	アメリカ合衆国	株式	医薬品・化粧品・医療品	—	41.322	39.27	1,622,849.55	45.23	1,868,994.06	0.36
23	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	—	17.110	86.46	1,479,342.53	109.15	1,867,556.50	0.36

24	COCA-COLA CO COM USD0.25	アメリカ 合衆国	株式	食品・清涼飲料	—	30.243	55.04	1,664,466.64	61.71	1,866,295.53	0.36
25	PEPSICO INC CAP USD0.016666	アメリカ 合衆国	株式	食品・清涼飲料	—	10.155	147.94	1,502,337.63	172.27	1,749,401.85	0.34
26	ABBVIE INC COM USD0.01	アメリカ 合衆国	株式	医薬品・化粧品・医療品	—	13.008	107.20	1,394,503.88	134.46	1,749,055.68	0.34
27	ASML HOLDING NV EURO.09	オランダ	株式	電子機器・半導体	—	3.416	473.99	1,619,155.47	487.34	1,664,752.78	0.32
28	BHP GROUP LTD NPV	オーストラリア	株式	鉱業・石炭・鉄鋼	—	57.132	27.90	1,593,915.93	27.83	1,590,173.81	0.31
29	MERCK & CO INC COM USD0.50	アメリカ 合衆国	株式	医薬品・化粧品・医療品	—	18.565	77.99	1,447,878.10	85.36	1,584,708.40	0.31
30	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	フランス	株式	繊維・衣服・革製品	—	2.322	577.69	1,341,398.56	651.09	1,511,839.40	0.29

（フィクスト・インカム・サステナブル（米ドル））

（2022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 - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	1.209	11,283.30	13,641,507.53	8,687.89	10,503,661.03	18.20
2	UBS(LUX)BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI(USD)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	0.932	10,953.45	10,208,616.71	11,212.54	10,450,087.28	18.11
3	FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	0.830	10,019.98	8,316,584.43	9,169.47	7,610,660.10	13.19
4	FOCUSED SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	0.378	9,945.23	3,759,296.96	9,103.66	3,441,183.48	5.96
5	XTRACKERS USD CORPORATE GREEN BOND-ACCUM SHS-1C-HEDGED EUR	アイルランド	投資信託	—	—	86.979	30.01	2,610,078.31	23.25	2,022,377.67	3.51
6	XTRACKERS(IE)PLC - XTRACKERS USD CORPORATE GRE EN-1C-EUR	アイルランド	投資信託	—	—	79.529	33.13	2,635,019.31	25.13	1,998,220.03	3.46
7	RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	アイルランド	投資信託	—	—	18.349	100.59	1,845,758.20	100.10	1,836,808.30	3.18
8	FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M-USD	アイルランド	投資信託	—	—	928.810	2.16	2,007,558.92	1.89	1,759,259.02	3.05
9	UBS(LUX)BOND SICAV - EUR CORP SUSTAINABLE (EUR)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	0.100	12,538.71	1,253,871.30	11,258.08	1,125,807.75	1.95
10	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.62500% 20-22.04.25	国際機関	債券	0.625	2025/ 4 /22	700.000	0.99	691,353.62	0.93	648,187.12	1.12
11	UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	0.050	11,222.11	561,105.68	11,289.94	564,497.00	0.98
12	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.37500% 20-28.07.25	アメリカ合衆国	債券	0.375	2025/ 7 /28	550.000	0.98	538,827.85	0.91	501,404.82	0.87
13	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.50000% 20-28.10.25	国際機関	債券	0.500	2025/10/28	550.000	0.98	537,945.27	0.91	499,399.32	0.87
14	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 19-16.01.24	アメリカ合衆国	債券	2.625	2024/ 1 /16	500.000	1.04	521,565.24	0.99	493,601.53	0.86
15	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24	アメリカ合衆国	債券	2.500	2024/11/25	500.000	1.05	524,908.04	0.98	488,817.38	0.85
16	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.37500% 21-11.06.24	フィリピン	債券	0.375	2024/ 6 /11	475.000	0.99	471,327.00	0.94	448,684.21	0.78

17	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 21-23.09.24	アメリカ 合衆国	債券	0.500	2024/ 9 /23	475.000	0.99	471,563.85	0.94	446,410.34	0.77
18	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.62500% 20-15.07.25	アメリカ 合衆国	債券	0.625	2025/ 7 /15	475.000	0.99	468,642.25	0.92	436,410.85	0.76
19	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.62500% 20- 29.04.25	フィリピン	債券	0.625	2025/ 4 /29	450.000	0.99	444,551.86	0.93	416,290.50	0.72
20	EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 0.50000% 20-19.05.25	アメリカ 合衆国	債券	0.500	2025/ 5 /19	450.000	0.98	441,889.37	0.92	413,927.74	0.72
21	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.00000% 21- 14.04.26	フィリピン	債券	1.000	2026/ 4 /14	450.000	0.99	447,368.74	0.91	411,041.31	0.71
22	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVT 0.25000% 20-24.11.23	アメリカ 合衆国	債券	0.250	2023/11/24	425.000	1.00	422,875.00	0.96	408,090.15	0.71
23	INTERNATIONAL BANK RECONSTRUCTION & DLP 3.12500% 22-15.06.27	アメリカ 合衆国	債券	3.125	2027/ 6 /15	400.000	1.01	405,038.80	0.99	394,022.19	0.68
24	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-14.03.25	アメリカ 合衆国	債券	1.750	2025/ 3 /14	400.000	1.03	411,996.00	0.96	382,132.00	0.66
25	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-11.03.25	国際機関	債券	0.750	2025/ 3 /11	400.000	1.00	398,788.00	0.93	372,768.82	0.65
26	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-20.04.26	国際機関	債券	0.875	2026/ 4 /20	400.000	0.96	382,976.00	0.91	363,470.03	0.63
27	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 21- 04.02.26	フィリピン	債券	0.500	2026/ 2 / 4	400.000	0.98	390,775.20	0.90	360,093.09	0.62
28	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 19- 30.01.24	フィリピン	債券	2.625	2024/ 1 /30	350.000	1.04	365,038.57	0.99	345,545.02	0.60
29	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 19-19.03.24	アメリカ 合衆国	債券	2.500	2024/ 3 /19	350.000	1.04	364,930.21	0.98	344,420.92	0.60
30	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.50000% 19-28.08.24	アメリカ 合衆国	債券	1.500	2024/ 8 /28	350.000	1.01	352,962.19	0.96	336,323.37	0.58

（インカム・サステナブル（米ドル））

（2022年 8 月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	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)BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI(USD)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1.506	10,917.03	16,441,043.91	11,212.54	16,886,085.24	18.03
2	FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1.714	9,943.99	17,044,004.20	8,911.27	15,273,916.78	16.31
3	UBS(LUX)BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1.6315	11,239.46	18,337,176.89	8,687.89	14,174,295.25	15.13
4	FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1.075	9,982.08	10,730,733.43	9,460.33	10,169,854.75	10.86
5	FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	0.515	10,027.60	5,164,215.89	9,169.47	4,722,277.05	5.04
6	UBS(LUX)EQUITY SICAV - GLOBAL IMPACT(USD)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	0.571	9,918.75	5,663,607.08	7,722.42	4,409,501.82	4.71
7	UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	346.754	11.75	4,074,479.37	11.09	3,845,501.86	4.11
8	UBS IRL ETF PLC - GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-A	アイルランド	投資信託	241.256	15.61	3,765,285.17	15.17	3,660,818.54	3.91
9	FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	アイルランド	投資信託	1,521.694	2.17	3,297,139.38	1.89	2,882,240.61	3.08
10	RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	アイルランド	投資信託	28.723	100.64	2,890,721.01	100.10	2,875,287.19	3.07
11	UBS(LUX)EQUITY FUND-GLBAL SUSTAINABLE IMPRO(USD)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	0.323	10,087.45	3,258,247.14	8,161.17	2,636,057.91	2.81
12	UBS(LUX)BOND SICAV - EUR CORP SUSTAINABLE(EUR)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	0.160	12,541.72	2,006,675.27	11,258.08	1,801,292.39	1.92

13	UBS IRL ETF PIC-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL UCITS ETF A-DIST	アイルランド	投資信託	134.306	16.14	2,167,149.74	13.00	1,745,516.98	1.86
14	UBS(LUX)EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY(USD)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	0.162	10,651.71	1,725,576.54	10,670.34	1,728,595.08	1.85
15	UBS(LUX)EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES(USD)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	0.175	10,371.15	1,814,950.71	8,397.55	1,469,571.25	1.57
16	UBS(LUX)EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE(USD)I-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	11.675	161.18	1,881,832.20	124.25	1,450,618.75	1.55
17	UBS(LUX)EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)-I-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4.826	249.51	1,204,117.01	241.20	1,164,031.20	1.24
18	UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	0.072	11,229.66	802,920.90	11,289.94	807,230.71	0.86
19	FOCUSED SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	0.002	9,528.19	19,056.38	9,103.66	18,207.32	0.02

(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））

(2022年8月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	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	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	13.231	9,424.60	124,696,905.80	9,026.87	119,434,516.97	16.22
2	UBS(LUX)BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI(USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	1.056076	103,296.74	109,089,206.94	106,494.62	112,466,412.31	15.27
3	UBS(IREL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	アイルランド	投資信託	—	—	810.272	94.56	76,621,728.91	111.58	90,410,149.76	12.28
4	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	7.945	9,681.73	76,921,315.11	9,521.50	75,648,317.50	10.27
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	33,705.000	1.51	50,877,269.17	1.71	57,507,471.00	7.81
6	UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS(USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	20.789	1,928.47	40,090,868.50	1,696.87	35,276,230.43	4.79
7	UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	2,100.427	14.73	30,940,609.23	14.55	30,552,811.14	4.15
8	ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IOC-E-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	2.914219	10,693.96	31,164,535.63	9,395.66	27,381,005.32	3.72
9	UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	82.664	305.02	25,213,939.14	321.10	26,543,410.40	3.60
10	UBS(LUX)BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES(USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	225.008	108.67	24,451,063.35	107.52	24,192,860.16	3.29
11	UBS(LUX)BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	157.489	106.76	16,812,794.65	115.96	18,262,424.44	2.48
12	MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	アイルランド	投資信託	—	—	98.722125	131.10	12,942,103.82	136.98	13,522,956.68	1.84
13	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	83.130	105.06	8,733,948.49	125.43	10,426,952.00	1.42
14	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 27.01.22-26.01.23	アメリカ合衆国	短期金融商品	—	2023/ 1 /26	9,000.000	0.99	8,887,503.00	0.99	8,888,238.63	1.21
15	INVE스코 FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-P11-USD HDG-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	563.896218	10.70	6,032,416.01	13.02	7,341,928.76	1.00

16	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.10.21-06.10.22	アメリカ合衆国	短期金融商品	—	2022/10/6	5,000.000	1.00	4,976,929.17	1.00	4,989,281.25	0.68
17	UBS AG/LONDON/UBS ETC CMCI COMPOSITE USD 16-PRP	イギリス	その他の有価証券	—	2099/12/31	29.464	154.21	4,543,706.31	144.51	4,257,842.64	0.58
18	SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HEDGED-CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	15.353	118.82	1,824,230.69	108.17	1,660,688.16	0.23
19	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	アイルランド	投資信託	—	—	14.251574	124.37	1,772,483.84	115.08	1,640,030.56	0.22
20	DB PLATINUM IV SYSTEMATIC ALPHA-SHS IIC-E-CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	11.774659	143.62	1,691,124.17	136.91	1,612,017.14	0.22
21	MERIAN GLOBAL FUNDS PLC-MER GBL EQ AB RETRN-I-ACC-EUR HDG	アイルランド	投資信託	—	—	945.790033	1.74	1,645,913.37	1.62	1,533,645.76	0.21
22	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	アイルランド	投資信託	—	—	10.554	110.13	1,162,337.51	102.33	1,080,014.13	0.15
23	ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC-I-HEDGED EUR-ACC	アイルランド	投資信託	—	—	121.584	9.46	1,150,442.05	8.82	1,072,209.60	0.15
24	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 04.11.21-03.11.22	アメリカ合衆国	短期金融商品	—	2022/11/3	1,000.000	0.99	992,296.89	1.00	995,397.21	0.14
25	AMBIENTA X ICAV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	アイルランド	投資信託	—	—	9.061807	121.79	1,103,655.60	103.36	936,626.39	0.13
26	NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	スイス	株式	食品・清涼飲料	—	7.718	90.28	696,747.44	117.40	906,120.64	0.12
27	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	スイス	株式	医薬品・化粧品・医療品	—	1.933	266.84	515,806.43	323.17	624,692.04	0.08
28	SHELL PLC ORD EURO.07	オランダ	株式	石油	—	20.997	17.73	372,190.76	26.65	559,495.30	0.08
29	ASML HOLDING NV EURO.09	オランダ	株式	電子機器・半導体	—	1.126	196.38	221,119.83	487.34	548,744.62	0.07
30	ASTRAZENECA ORD USD0.25	イギリス	株式	医薬品・化粧品・医療品	—	4.222	103.51	437,015.93	123.85	522,909.83	0.07

(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））

(2022年8月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	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	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	15.971	9,424.20	150,513,967.66	9,026.87	144,168,140.77	10.26
2	UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	アイルランド	投資信託	—	—	1,141.623	110.27	125,882,265.98	115.29	131,612,464.20	9.37
3	UBS(LUX)BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI(USD) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	0.949086	104,328.13	99,016,369.00	106,494.62	101,072,552.92	7.20
4	UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	アイルランド	投資信託	—	—	875.616	79.49	69,599,812.42	111.58	97,701,233.28	6.96
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	53,920.000	1.52	82,157,017.32	1.71	91,998,304.00	6.55
6	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	7.5505	9,683.01	73,111,572.39	9,521.50	71,892,085.75	5.12

7	SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	アイルラ ンド	投資 信託	—	—	633.608	89.81	56,906,405.76	111.15	70,425,529.20	5.01
8	UBS(IRE)ETF PLC- MSCI USA UCITS-ACC- A-USD-ETF	アイルラ ンド	投資 信託	—	—	3,145.414	16.04	50,443,469.64	22.30	70,127,005.13	4.99
9	UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS(USD)F- ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	—	—	40.106	1,928.55	77,346,455.29	1,696.87	68,054,668.22	4.85
10	UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A- ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	—	—	4,026.453	14.72	59,282,653.29	14.55	58,568,785.34	4.17
11	UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD)F-ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	—	—	161.030	304.74	49,073,004.73	321.10	51,706,733.00	3.68
12	UBS(LUX)BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES(USD)F- ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	—	—	439.951	109.00	47,956,468.99	107.52	47,303,531.52	3.37
13	ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IOC-E- CAP	ルクセン ブルグ	投資 信託	—	—	4.646334	10,688.00	49,660,002.00	9,395.66	43,655,365.64	3.11
14	UBS(LUX)BOND FUND- EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED)F- ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	—	—	300.019	106.87	32,064,221.39	115.96	34,790,203.24	2.48
15	MAN FUNDS VI PLC- MAN AHL TARGETRISK- INU-USD-CAP	アイルラ ンド	投資 信託	—	—	189.186631	130.77	24,740,034.22	136.98	25,914,784.71	1.85
16	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	ルクセン ブルグ	投資 信託	—	—	159.3057	104.73	16,683,405.46	125.43	19,981,713.95	1.42
17	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.10.21- 06.10.22	アメリカ 合衆国	短期 金融 商品	—	2022/10/6	20,000.000	1.00	19,907,716.67	1.00	19,957,125.00	1.42
18	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 04.11.21- 03.11.22	アメリカ 合衆国	短期 金融 商品	—	2022/11/3	17,500.000	0.99	17,365,195.55	1.00	17,419,451.17	1.24
19	INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PII-USD HDG-CAP	ルクセン ブルグ	投資 信託	—	—	1,080.622332	10.69	11,547,980.62	13.02	14,069,702.76	1.00
20	UBS AG/LONDON/UBS ETC CMCI COMPOSITE USD 16-PRP	イギリス	その 他の 有価 証券	—	2099/12/31	56.185	154.21	8,664,407.84	144.51	8,119,294.35	0.58
21	NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	スイス	株式	食品・清涼 飲料	—	29.514	89.87	2,652,330.69	117.40	3,465,048.54	0.25
22	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	アイルラ ンド	投資 信託	—	—	23.36278	124.37	2,905,654.48	115.08	2,688,522.21	0.19
23	DB PLATINUM IV SYSTEMATIC ALPHA- SHS IIC-E- CAPITALISATION	ルクセン ブルグ	投資 信託	—	—	19.167573	143.47	2,749,993.89	136.91	2,624,148.70	0.19
24	SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA- E-EUR HEDGED- CAPITALISATION	ルクセン ブルグ	投資 信託	—	—	24.024	118.82	2,854,511.69	108.17	2,598,604.33	0.19
25	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 27.01.22- 26.01.23	アメリカ 合衆国	短期 金融 商品	—	2023/1/26	2,500.000	0.99	2,468,750.83	0.99	2,468,955.18	0.18
26	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	スイス	株式	医薬品・化 粧品・医療 品	—	7.472	265.72	1,985,436.05	323.17	2,414,743.38	0.17
27	MERIAN GLOBAL FUNDS PLC-MER GBL EQ AB RETRN-I-ACC-EUR HDG	アイルラ ンド	投資 信託	—	—	1,437.100743	1.75	2,507,977.99	1.62	2,330,330.61	0.17
28	SHELL PLC ORD EURO.07	オランダ	株式	石油	—	80.993	30.40	2,462,024.78	26.65	2,158,175.11	0.15
29	ASML HOLDING NV EURO.09	オランダ	株式	電子機器・ 半導体	—	4.319	200.37	865,384.60	487.34	2,104,820.63	0.15

30	ASTRAZENECA ORD USD0.25	イギリス	株式	医薬品・化粧品・医療品	—	16.303	82.34	1,342,403.37	123.85	2,019,184.98	0.14

(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））

(2022年8月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	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(IRELAND)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	アイルランド	投資信託	—	—	660.862	84.68	55,959,808.83	111.58	73,738,981.96	19.20
2	UBS(IRELAND)ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD- ETF	アイルランド	投資信託	—	—	2,550.444	18.16	46,319,350.34	22.30	56,862,148.98	14.80
3	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	4.209	9,675.30	40,723,340.52	9,521.50	40,075,993.50	10.43
4	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	4.378	9,427.23	41,272,427.74	9,026.87	39,519,636.86	10.29
5	UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX- SHS-A-USD-ACC	アイルランド	投資信託	—	—	193.401	108.56	20,996,038.29	115.29	22,296,311.65	5.80
6	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	9,085.000	1.54	14,032,517.79	1.71	15,500,827.00	4.04
7	UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS(USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	5.497	1,932.70	10,624,026.86	1,696.87	9,327,694.39	2.43
8	ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IOC-E-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	0.756372	10,684.50	8,081,456.35	9,395.66	7,106,612.70	1.85
9	UBS(LUX)BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	59.526	110.89	6,600,801.57	107.52	6,400,235.52	1.67
10	MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU- USD-CAP	アイルランド	投資信託	—	—	38.624451	134.36	5,189,399.24	136.98	5,290,777.30	1.38
11	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 27.01.22-26.01.23	アメリカ合衆国	短期金融商品	—	2023/ 1 /26	5,000.000	0.99	4,937,501.67	0.99	4,937,910.35	1.29
12	UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD(USD)F- ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	14.503	309.93	4,494,885.32	321.10	4,656,913.30	1.21
13	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	32.54248	110.73	3,603,342.49	125.43	4,081,803.27	1.06
14	UBS(LUX)BOND FUND-EURO HIGH YIELD(EUR)(USD HEDGED)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	28.492	108.02	3,077,683.37	115.96	3,303,932.32	0.86
15	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 04.11.21-03.11.22	アメリカ合衆国	短期金融商品	—	2022/11/ 3	3,000.000	0.99	2,976,890.67	1.00	2,986,191.63	0.78
16	INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION- PII-USD HDG-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	221.755522	11.25	2,495,085.82	13.02	2,887,256.90	0.75
17	UBS AG/LONDON/UBS ETC CMCI COMPOSITE USD 16- PRP	イギリス	その他の有価証券	—	2099/12/31	15.507	154.21	2,391,368.03	144.51	2,240,916.57	0.58
18	NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	スイス	株式	食品・清涼飲料	—	12.150	92.88	1,128,541.34	117.40	1,426,453.20	0.37
19	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	スイス	株式	医薬品・化粧品・医療品	—	3.063	271.89	832,801.49	323.17	989,876.74	0.26
20	SHELL PLC ORD EURO.07	オランダ	株式	石油	—	33.296	29.00	965,604.39	26.65	887,219.87	0.23
21	ASML HOLDING NV EURO.09	オランダ	株式	電子機器・半導体	—	1.784	221.01	394,272.97	487.34	869,414.22	0.23
22	ASTRAZENECA ORD USD0.25	イギリス	株式	医薬品・化粧品・医療品	—	6.753	84.87	573,143.79	123.85	836,383.25	0.22
23	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	フランス	株式	繊維・衣服・革製品	—	1.209	350.78	424,097.17	651.09	787,172.19	0.20
24	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	デンマーク	株式	医薬品・化粧品・医療品	—	7.336	72.05	528,547.48	107.15	786,038.97	0.20

25	NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)	スイス	株式	医薬品・化粧品・医療品	—	9.571	79.64	762,205.64	81.08	776,016.42	0.20
26	TOYOTA MOTOR CORP NPV	日本	株式	自動車	—	46.200	13.22	610,734.58	15.16	700,373.67	0.18
27	ROYAL BK OF CANADA COM NPV	カナダ	株式	銀行・金融機関	—	6.214	77.66	482,597.43	93.26	579,502.00	0.15
28	TOTALENERGIES SE EUR2.5	フランス	株式	石油	—	10.941	54.52	596,451.32	50.97	557,677.32	0.15
29	HSBC HLDGS ORD USD0.50 (UK REG)	イギリス	株式	銀行・金融機関	—	88.501	8.55	756,985.77	6.15	544,556.99	0.14
30	TORONTO-DOMINION COM NPV	カナダ	株式	銀行・金融機関	—	7.941	56.19	446,197.00	64.52	512,320.62	0.13

②【投資不動産物件】

該当事項なし（2022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（2022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 (クラスP—mdist 投資証券)		1口当たり純資産価格 (クラスP—acc 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	米ドル	円
2019年5月末日に 終了する会計年度末	326,809.16	45,306	326,403.80	45,249	99.84	13,841	101.24	14,035
2020年5月末日に 終了する会計年度末	490,373.79	67,981	488,867.87	67,772	93.87	13,013	100.50	13,932
2021年5月末日に 終了する会計年度末	540,863.43	74,980	530,090.61	73,486	108.86	15,091	122.33	16,959
2022年5月末日に 終了する会計年度末	577,538.65	80,064	565,718.81	78,426	93.56	12,970	110.99	15,387
2021年9月末日	651,785.55	90,357	649,530.42	90,044	106.42	14,753	121.75	16,878
10月末日	665,188.04	92,215	659,861.49	91,477	106.54	14,770	122.45	16,975
11月末日	651,377.33	90,300	638,706.69	88,544	103.90	14,404	119.96	16,630
12月末日	653,329.80	90,571	650,981.41	90,246	106.00	14,695	122.91	17,039
2022年1月末日	627,074.53	86,931	622,258.52	86,264	102.17	14,164	118.99	16,496
2月末日	604,196.71	83,760	601,157.76	83,339	98.80	13,697	115.56	16,020
3月末日	605,292.61	83,912	603,090.29	83,606	98.68	13,680	115.96	16,076
4月末日	575,235.66	79,745	574,083.42	79,585	94.19	13,058	111.19	15,414
5月末日	577,538.65	80,064	565,718.81	78,426	93.56	12,970	110.99	15,387
6月末日	526,674.11	73,013	524,541.72	72,717	86.83	12,037	103.54	14,354
7月末日	531,132.34	73,631	528,609.92	73,281	89.55	12,414	107.35	14,882
8月末日	515,840.84	71,511	511,444.49	70,902	87.12	12,077	104.97	14,552

(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 (クラスP-a c c 投資証券)		1口当たり純資産価格 (クラス(日本円・ ヘッジ) P-a c c 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2013年5月末日に 終了する会計年度末	88,375.40	12,251	88,186.87	12,225	218.16	30,244	—
2014年5月末日に 終了する会計年度末	80,416.53	11,148	79,533.91	11,026	222.03	30,780	—
2015年5月末日に 終了する会計年度末	69,206.10	9,594	68,727.96	9,528	224.47	31,118	—
2016年5月末日に 終了する会計年度末	110,176.03	15,274	104,987.08	14,554	227.18	31,494	10,098
2017年5月末日に 終了する会計年度末	173,853.90	24,101	173,189.45	24,009	231.15	32,044	10,121
2018年5月末日に 終了する会計年度末	172,603.06	23,928	171,926.46	23,834	228.65	31,698	9,823
2019年5月末日に 終了する会計年度末	155,016.98	21,490	153,368.22	21,261	239.06	33,141	9,984
2020年5月末日に 終了する会計年度末	104,966.27	14,551	104,821.04	14,531	250.24	34,691	10,214
2021年5月末日に 終了する会計年度末	103,216.93	14,309	102,844.43	14,257	257.58	35,708	10,451
2022年5月末日に 終了する会計年度末	71,254.44	9,878	69,508.47	9,636	238.66	33,085	9,628
2021年9月末日	89,263.83	12,375	89,200.30	12,366	258.01	35,768	10,464
10月末日	88,109.66	12,215	87,883.43	12,183	257.06	35,636	10,422
11月末日	88,832.10	12,315	88,778.63	12,307	256.18	35,514	10,383
12月末日	87,466.50	12,125	87,404.22	12,117	255.87	35,471	10,361
2022年1月末日	81,872.83	11,350	80,214.49	11,120	251.82	34,910	10,194
2月末日	77,011.86	10,676	76,404.94	10,592	248.45	34,443	10,056
3月末日	72,599.35	10,064	72,542.35	10,057	243.38	33,740	9,839
4月末日	71,186.66	9,869	71,136.72	9,862	238.06	33,002	9,612
5月末日	71,254.44	9,878	69,508.47	9,636	238.66	33,085	9,628
6月末日	60,416.34	8,376	60,282.13	8,357	233.90	32,426	9,417
7月末日	62,240.74	8,628	61,248.68	8,491	238.87	33,115	9,593
8月末日	57,698.74	7,999	57,655.27	7,993	233.67	32,394	9,355

(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 (クラスP-a c c 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2014年5月末日に 終了する会計年度末	39,428.89	5,466	39,135.77	5,425	103.22	14,309
2015年5月末日に 終了する会計年度末	125,213.26	17,358	120,874.92	16,757	106.04	14,700
2016年5月末日に 終了する会計年度末	181,276.71	25,130	179,886.76	24,938	105.79	14,666
2017年5月末日に 終了する会計年度末	158,042.66	21,909	157,883.45	21,887	110.89	15,373
2018年5月末日に 終了する会計年度末	153,618.22	21,296	151,457.20	20,997	111.62	15,474
2019年5月末日に 終了する会計年度末	138,143.69	19,151	137,065.28	19,001	114.74	15,906
2020年5月末日に 終了する会計年度末	124,917.29	17,317	124,799.84	17,301	117.41	16,277
2021年5月末日に 終了する会計年度末	127,719.93	17,706	126,960.19	17,600	128.27	17,782
2022年5月末日に 終了する会計年度末	102,332.53	14,186	99,758.47	13,830	117.40	16,275
2021年9月末日	149,026.34	20,660	147,431.89	20,438	128.77	17,851
10月末日	148,457.47	20,581	148,168.74	20,541	129.46	17,947
11月末日	124,748.60	17,294	124,672.19	17,283	128.08	17,756
12月末日	126,667.11	17,560	125,154.04	17,350	129.00	17,883
2022年1月末日	123,824.35	17,166	117,524.68	16,292	125.06	17,337
2月末日	106,843.58	14,812	105,757.69	14,661	122.85	17,031
3月末日	103,680.53	14,373	103,506.24	14,349	120.85	16,753
4月末日	100,129.58	13,881	100,010.25	13,864	117.18	16,245
5月末日	102,332.53	14,186	99,758.47	13,830	117.40	16,275
6月末日	95,921.92	13,298	95,846.70	13,287	113.48	15,732
7月末日	97,142.41	13,467	97,074.04	13,457	116.97	16,216
8月末日	93,654.13	12,983	93,564.39	12,971	114.04	15,809

(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 (クラスP-a c c 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2018年5月末日に 終了する会計年度末	927,841.96	128,627	922,334.11	127,863	102.49	14,208
2019年5月末日に 終了する会計年度末	1,090,530.13	151,180	1,087,131.87	150,709	105.81	14,668
2020年5月末日に 終了する会計年度末	1,093,297.41	151,564	1,089,453.90	151,031	106.66	14,786
2021年5月末日に 終了する会計年度末	1,002,710.51	139,006	995,743.84	138,040	117.45	16,282
2022年5月末日に 終了する会計年度末	834,717.15	115,717	826,611.49	114,593	107.06	14,842
2021年9月末日	1,046,395.96	145,062	1,040,647.91	144,265	118.24	16,392
10月末日	1,061,041.24	147,092	1,046,916.17	145,134	119.58	16,577
11月末日	1,030,577.16	142,869	1,027,333.24	142,419	118.78	16,466
12月末日	1,021,694.26	141,637	1,019,106.94	141,279	120.09	16,648
2022年1月末日	984,408.51	136,469	980,399.89	135,913	116.42	16,139
2月末日	971,077.85	134,621	966,636.15	134,005	114.58	15,884
3月末日	931,727.62	129,165	926,627.97	128,458	111.67	15,481
4月末日	871,170.13	120,770	853,338.81	118,298	107.89	14,957
5月末日	834,717.15	115,717	826,611.49	114,593	107.06	14,842
6月末日	791,463.53	109,721	787,460.10	109,166	104.70	14,515
7月末日	778,992.25	107,992	776,370.60	107,628	106.27	14,732
8月末日	736,315.19	102,075	734,962.08	101,888	103.71	14,377

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

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

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスP-a c c 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2018年5月末日に 終了する会計年度末	1,862,745.06	258,232	1,848,301.35	256,230	105.36	14,606
2019年5月末日に 終了する会計年度末	2,124,607.99	294,534	2,120,118.60	293,912	107.15	14,854
2020年5月末日に 終了する会計年度末	2,019,595.29	279,976	2,011,788.43	278,894	105.57	14,635
2021年5月末日に 終了する会計年度末	1,949,336.21	270,236	1,930,791.08	267,666	123.78	17,160
2022年5月末日に 終了する会計年度末	1,611,074.68	223,343	1,585,129.80	219,747	111.79	15,497
2021年9月末日	1,917,238.29	265,787	1,907,924.00	264,496	125.12	17,345
10月末日	2,006,608.78	278,176	1,964,467.25	272,334	127.92	17,734
11月末日	1,943,208.37	269,387	1,930,456.25	267,619	126.76	17,573
12月末日	1,999,400.31	277,177	1,993,620.10	276,376	129.01	17,885
2022年1月末日	1,898,665.43	263,212	1,888,830.60	261,849	123.80	17,162
2月末日	1,853,538.66	256,956	1,841,424.32	255,277	121.64	16,863
3月末日	1,786,112.69	247,609	1,766,942.87	244,951	118.70	16,455
4月末日	1,671,089.42	231,663	1,643,246.67	227,803	113.73	15,766
5月末日	1,611,074.68	223,343	1,585,129.80	219,747	111.79	15,497
6月末日	1,492,529.87	206,909	1,487,665.72	206,235	108.61	15,057
7月末日	1,483,457.82	205,652	1,468,532.30	203,583	110.45	15,312
8月末日	1,404,482.05	194,703	1,396,477.72	193,594	107.34	14,881

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

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

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスP-a c c 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2018年5月末日に 終了する会計年度末	453,211.05	62,829	449,170.85	62,269	107.83	14,948
2019年5月末日に 終了する会計年度末	533,623.13	73,976	531,905.25	73,738	108.42	15,030
2020年5月末日に 終了する会計年度末	493,104.88	68,359	490,288.57	67,969	104.88	14,540
2021年5月末日に 終了する会計年度末	435,080.95	60,315	431,225.87	59,781	129.19	17,910
2022年5月末日に 終了する会計年度末	437,807.17	60,693	429,108.31	59,487	115.33	15,988
2021年9月末日	436,347.50	60,491	433,881.99	60,149	131.08	18,172
10月末日	461,360.01	63,958	452,549.47	62,737	135.45	18,777
11月末日	449,518.39	62,317	446,387.79	61,883	134.10	18,590
12月末日	485,349.97	67,284	483,727.32	67,059	137.32	19,037
2022年1月末日	509,357.57	70,612	502,875.85	69,714	130.56	18,100
2月末日	501,217.83	69,484	497,252.40	68,934	127.97	17,740
3月末日	487,884.61	67,635	484,917.86	67,224	124.59	17,272
4月末日	448,516.78	62,178	444,049.03	61,559	118.14	16,378
5月末日	437,807.17	60,693	429,108.31	59,487	115.33	15,988
6月末日	406,099.59	56,298	403,454.35	55,931	112.15	15,547
7月末日	405,467.95	56,210	402,900.83	55,854	114.53	15,877
8月末日	384,147.54	53,254	382,998.82	53,095	110.64	15,338

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

ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。

同取引所での実質的な取引実績はない。

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	200
2020年5月末日に終了する会計年度	5.36	743
2021年5月末日に終了する会計年度	4.97	689
2022年5月末日に終了する会計年度	5.60	776
2021年9月	0.49	68
10月	0.49	68
11月	0.44	61
12月	0.46	64
2022年1月	0.44	61
2月	0.44	61
3月	0.44	61
4月	0.44	61
5月	0.46	64
6月	0.46	64
7月	0.46	64
8月	0.46	64

(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 投資証券)	(クラス P-a c c 投資証券)
2019年5月末日に終了する会計年度末	1.28	1.24
2020年5月末日に終了する会計年度末	-0.61	-0.73
2021年5月末日に終了する会計年度末	21.26	21.72
2022年5月末日に終了する会計年度末	-8.91	-9.27

(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 投資証券)	(クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券)
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
2022年5月末日に終了する会計年度末	-7.35	-7.87

(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	
2022年5月末日に終了する会計年度末	-8.47	

(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 (%) (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
2022年5月末日に終了する会計年度末	-8.85

(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 (%) (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
2022年5月末日に終了する会計年度末	-9.69

(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 (%) (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
2022年5月末日に終了する会計年度末	-10.73

(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

2022年12月1日（木曜日）から2023年11月30日（木曜日）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】

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。 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。 (ii) 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止 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。 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	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31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 <u>本投資法人およびそのサブ・ファンドの解散</u> 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。 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。 <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> 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。 (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。
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。
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	投資主の有する主な権利は次のとおりである。 (a) 配当請求権 (b) 買戻請求権 (c) 残余財産分配請求権 (d) 損害賠償請求権 (e) 投資主総会における権利 (f) 報告書を受領する権利
(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

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会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2022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＝138.63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・シキャプーフイクスト・インカム（米ドル）(UBS (Lux) Strategy SICAV - Fixed Income (USD))はUBS (Lux) ストラテジー・シキャプーフイクスト・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) 2022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

	2022年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	551,914,859.61	76,511,957
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	(2,797,552.71)	(387,825)
投資有価証券合計	549,117,306.90	76,124,132
現金預金、要求払預金および預託金勘定	14,618,798.98 *	2,026,604
有価証券売却未収金	12,358,962.41	1,713,323
発行未収金	99,999.99	13,863
有価証券に係る未収利息	6,642.55	921
配当金に係る未収金	544,403.66	75,471
前払費用	61,593.58	8,539
その他の未収金	200,122.40	27,743
先渡為替契約に係る未実現利益	530,820.05	73,588
資産合計	577,538,650.52	80,064,183
負 債		
スワップに係る未実現損失	(40,779.72)	(5,653)
有価証券購入未払金	(11,064,438.14)	(1,533,863)
定率報酬引当金	(530,697.07)	(73,571)
年次税引当金	(29,212.88)	(4,050)
その他の手数料および報酬引当金	(154,711.84)	(21,448)
引当金合計	(714,621.79)	(99,068)
負債合計	(11,819,839.65)	(1,638,584)
期末現在純資産	565,718,810.87	78,425,599

* 2022年5月31日現在、1,600,000.00米ドルの現金額が取引相手方であるユービーエス・エイ・ジーの担保として使用される。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ・フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) *

純資産計算書

	2022年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	73,247,138.35	10,154,251
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	(4,981,991.23)	(690,653)
投資有価証券合計	68,265,147.12	9,463,597
現金預金、要求払預金および預託金勘定	2,231,132.10	309,302
投資有価証券売却未収金	644,987.84	89,415
有価証券に係る未収利息	54,269.65	7,523
流動資産に係る未収利息	8.06	1
前払費用	33,039.59	4,580
先渡為替契約に係る未実現利益	25,855.41	3,584
資産合計	71,254,439.77	9,878,003
負 債		
当座借越	(0.79)	(0)
投資有価証券購入未払金	(1,647,621.83)	(228,410)
買戻未払金	(11,970.00)	(1,659)
定率報酬引当金	(63,180.65)	(8,759)
年次税引当金	(2,430.76)	(337)
その他の手数料および報酬引当金	(20,762.98)	(2,878)
引当金合計	(86,374.39)	(11,974)
負債合計	(1,745,967.01)	(242,043)
期末現在純資産	69,508,472.76	9,635,960

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

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム・サステナブル (米ドル) *

純資産計算書

	2022年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	105,862,137.26	14,675,668
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	(7,879,929.30)	(1,092,395)
投資有価証券合計	97,982,207.96	13,583,273
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,359,357.73	465,708
投資有価証券売却未収金	937,873.21	130,017
発行未収金	89.19	12
流動資産に係る未収利息	455.29	63
前払費用	52,548.37	7,285
資産合計	102,332,531.75	14,186,359
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失	(15,951.85)	(2,211)
当座借越	(0.79)	(0)
有価証券購入未払金	(2,429,319.87)	(336,777)
定率報酬引当金	(97,102.49)	(13,461)
年次税引当金	(1,031.45)	(143)
その他の手数料および報酬引当金	(30,651.76)	(4,249)
引当金合計	(128,785.70)	(17,854)
負債合計	(2,574,058.21)	(356,842)
期末現在純資産	99,758,473.54	13,829,517

* 旧：UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム (米ドル)

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

	2022年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	763,591,229.70	105,856,652
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	30,964,485.94	4,292,607
投資有価証券合計	794,555,715.64	110,149,259
現金預金、要求払預金および預託金勘定	19,239,305.42	2,667,145
その他の流動資産 (マージン)	13,376,092.31	1,854,328
有価証券売却未収金	819,623.27	113,624
発行未収金	3,288.13	456
有価証券に係る未収利息	5,625.00	780
配当金に係る未収金	185,505.69	25,717
前払費用	64,709.42	8,971
その他の未収金	183,661.14	25,461
先渡為替契約に係る未実現利益	6,048,537.98	838,509
スワップに係る未実現利益	235,081.04	32,589
資産合計	834,717,145.04	115,716,838
負 債		
金融先物に係る未実現損失	(4,841,603.30)	(671,191)
有価証券購入未払金	(41,647.74)	(5,774)
買戻未払金	(2,115,218.15)	(293,233)
定率報酬引当金	(839,334.84)	(116,357)
年次税引当金	(22,680.37)	(3,144)
その他の手数料および報酬引当金	(245,169.94)	(33,988)
引当金合計	(1,107,185.15)	(153,489)
負債合計	(8,105,654.34)	(1,123,687)
期末現在純資産	826,611,490.70	114,593,151

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

	2022年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	363,386,936.40	50,376,331
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	41,255,866.03	5,719,301
投資有価証券合計	404,642,802.43	56,095,632
現金預金、要求払預金および預託金勘定	9,616,106.49	1,333,081
その他の流動資産 (マージン)	20,252,038.36	2,807,540
有価証券売却未収金	228,773.45	31,715
発行未収金	48,128.74	6,672
配当金に係る未収金	264,000.94	36,598
前払費用	74,493.85	10,327
その他の未収金	180,764.44	25,059
先渡為替契約に係る未実現利益	2,376,388.55	329,439
スワップに係る未実現利益	123,673.07	17,145
資産合計	437,807,170.32	60,693,208
負 債		
金融先物に係る未実現損失	(7,498,803.25)	(1,039,559)
有価証券購入未払金	(44,437.90)	(6,160)
買戻未払金	(511,475.02)	(70,906)
定率報酬引当金	(504,182.68)	(69,895)
年次税引当金	(25,255.53)	(3,501)
その他の手数料および報酬引当金	(114,708.89)	(15,902)
引当金合計	(644,147.10)	(89,298)
負債合計	(8,698,863.27)	(1,205,923)
期末現在純資産	429,108,307.05	59,487,285

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）

純資産計算書

	2022年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,402,994,970.00	194,497,193
投資有価証券、未実現評価（損）益	109,711,963.57	15,209,370
投資有価証券合計	1,512,706,933.57	209,706,562
現金預金、要求払預金および預託金勘定	31,985,142.37	4,434,100
その他の流動資産（マージン）	48,199,366.53	6,681,878
有価証券売却未収金	5,427,512.64	752,416
発行未収金	64,247.56	8,907
配当金に係る未収金	675,102.06	93,589
前払費用	9,179.29	1,273
その他の未収金	519,471.59	72,014
先渡為替契約に係る未実現利益	10,862,202.30	1,505,827
スワップに係る未実現利益	625,519.99	86,716
資産合計	1,611,074,677.90	223,343,283
負 債		
金融先物に係る未実現損失	(17,407,350.61)	(2,413,181)
当座借越	(26,502.20)	(3,674)
有価証券購入未払金	(174,421.05)	(24,180)
買戻未払金	(6,031,371.81)	(836,129)
定率報酬引当金	(1,768,239.73)	(245,131)
年次税引当金	(72,089.76)	(9,994)
その他の手数料および報酬引当金	(464,899.38)	(64,449)
引当金合計	(2,305,228.87)	(319,574)
負債合計	(25,944,874.54)	(3,596,738)
期末現在純資産	1,585,129,803.36	219,746,545

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2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	2,135.73	296
有価証券に係る利息	41,218.06	5,714
配当金	5,664,855.05	785,319
貸付証券に係る純収益	54,113.92	7,502
その他の収益	393,318.36	54,526
報酬の払戻し	12,963.44	1,797
収益合計	6,168,604.56	855,154
費 用		
定率報酬	(6,875,659.00)	(953,173)
年次税	(196,014.18)	(27,173)
その他の手数料および報酬	(162,925.99)	(22,586)
現金および当座借越に係る利息	(5,238.85)	(726)
費用合計	(7,239,838.02)	(1,003,659)
投資純（損）益	(1,071,233.46)	(148,505)
実現（損）益		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	7,721,639.82	1,070,451
オプションに係る実現（損）益	3,280,266.17	454,743
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	11,941.12	1,655
先渡為替契約に係る実現（損）益	7,652,951.70	1,060,929
スワップに係る実現（損）益	(1,271,221.32)	(176,229)
為替差（損）益	(1,076,475.18)	(149,232)
実現（損）益合計	16,319,102.31	2,262,317
当期実現純（損）益	15,247,868.85	2,113,812
未実現評価（損）益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(77,088,902.76)	(10,686,835)
オプションに係る未実現評価（損）益	(472,468.65)	(65,498)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価（損）益	4,734.34	656
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	522,207.23	72,394
スワップに係る未実現評価（損）益	(619,207.73)	(85,841)
未実現評価（損）益の変動合計	(77,653,637.57)	(10,765,124)
運用の結果による純資産の純増（減）	(62,405,768.72)	(8,651,312)

UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ・フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) *

運用計算書

	自2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	213.79	30
有価証券に係る利息	600,183.06	83,203
配当金	144,638.72	20,051
貸付証券に係る純収益	11,501.04	1,594
その他の収益	38,207.36	5,297
収益合計	794,743.97	110,175
費 用		
定率報酬	(910,573.34)	(126,233)
年次税	(18,183.38)	(2,521)
その他の手数料および報酬	(31,998.47)	(4,436)
現金および当座借越に係る利息	(3,806.04)	(528)
費用合計	(964,561.23)	(133,717)
投資純(損)益	(169,817.26)	(23,542)
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	3,974,119.99	550,932
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	22,336.17	3,096
金融先物に係る実現(損)益	(23,230.03)	(3,220)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(1,516,691.73)	(210,259)
為替差(損)益	(952,133.50)	(131,994)
実現(損)益合計	1,504,400.90	208,555
当期実現純(損)益	1,334,583.64	185,013
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(11,499,571.40)	(1,594,186)
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	(18,586.17)	(2,577)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	230,163.70	31,908
未実現評価(損)益の変動合計	(11,287,993.87)	(1,564,855)
運用の結果による純資産の純増(減)	(9,953,410.23)	(1,379,841)

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

UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ・インカム・サステナブル (米ドル) *

運用計算書

	自2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	631.54	88
有価証券に係る利息	357,196.79	49,518
配当金	238,645.69	33,083
貸付証券に係る純収益	6,535.63	906
その他の収益	99,827.96	13,839
収益合計	702,837.61	97,434
費 用		
定率報酬	(1,397,614.45)	(193,751)
年次税	(12,451.31)	(1,726)
その他の手数料および報酬	(43,915.58)	(6,088)
現金および当座借越に係る利息	(6,854.62)	(950)
費用合計	(1,460,835.96)	(202,516)
投資純(損)益	(757,998.35)	(105,081)
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	14,284,991.20	1,980,328
オプションに係る実現(損)益	40,848.03	5,663
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	9,055.21	1,255
金融先物に係る実現(損)益	(531,631.57)	(73,700)
先渡為替契約に係る実現(損)益	2,379,977.69	329,936
為替差(損)益	(221,579.50)	(30,718)
実現(損)益合計	15,961,661.06	2,212,765
当期実現純(損)益	15,203,662.71	2,107,684
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(24,747,131.32)	(3,430,695)
オプションに係る未実現評価(損)益	(117,513.78)	(16,291)
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	(7,534.93)	(1,045)
金融先物に係る未実現評価(損)益	285,969.47	39,644
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	37,044.20	5,135
未実現評価(損)益の変動合計	(24,549,166.36)	(3,403,251)
運用の結果による純資産の純増(減)	(9,345,503.65)	(1,295,567)

* 旧：UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ・インカム (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・ディフェンシブ（米ドル）

運用計算書

	自2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	3,825.72	530
有価証券に係る利息	5,202,924.18	721,281
配当金	1,818,785.69	252,138
貸付証券に係る純収益	101,482.13	14,068
その他の収益	230,423.97	31,944
収益合計	7,357,441.69	1,019,962
費 用		
定率報酬	(11,690,544.91)	(1,620,660)
年次税	(230,409.94)	(31,942)
その他の手数料および報酬	(258,066.36)	(35,776)
現金および当座借越に係る利息	(41,781.74)	(5,792)
費用合計	(12,220,802.95)	(1,694,170)
投資純（損）益	(4,863,361.26)	(674,208)
実現（損）益		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	18,590,069.61	2,577,141
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	87,760.15	12,166
金融先物に係る実現（損）益	(20,866,744.09)	(2,892,757)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(43,074,308.89)	(5,971,391)
スワップに係る実現（損）益	391,803.68	54,316
為替差（損）益	(548,219.62)	(76,000)
実現（損）益合計	(45,419,639.16)	(6,296,525)
当期実現純（損）益	(50,283,000.42)	(6,970,732)
未実現評価（損）益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(82,159,828.99)	(11,389,817)
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	(49,735.44)	(6,895)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(9,209,981.77)	(1,276,780)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	9,105,293.50	1,262,267
スワップに係る未実現評価（損）益	235,081.04	32,589
未実現評価（損）益の変動合計	(82,079,171.66)	(11,378,636)
運用の結果による純資産の純増（減）	(132,362,172.08)	(18,349,368)

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）

運用計算書

	自2021年6月1日 至2022年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
収 益		
流動資産に係る利息	3,496.66	485
有価証券に係る利息	1,697,896.47	235,379
配当金	2,331,240.57	323,180
貸付証券に係る純収益	52,217.72	7,239
その他の収益	218,398.59	30,277
収益合計	4,303,250.01	596,560
費 用		
定率報酬	(6,307,232.57)	(874,372)
年次税	(178,842.45)	(24,793)
その他の手数料および報酬	(120,456.30)	(16,699)
現金および当座借越に係る利息	(39,006.45)	(5,407)
費用合計	(6,645,537.77)	(921,271)
投資純（損）益	(2,342,287.76)	(324,711)
実現（損）益		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	5,764,654.03	799,154
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現（損）益	35,504.33	4,922
金融先物に係る実現（損）益	(22,947,594.85)	(3,181,225)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(13,515,598.16)	(1,873,667)
スワップに係る実現（損）益	206,122.80	28,575
為替差（損）益	(323,537.49)	(44,852)
実現（損）益合計	(30,780,449.34)	(4,267,094)
当期実現純（損）益	(33,122,737.10)	(4,591,805)
未実現評価（損）益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(34,392,974.22)	(4,767,898)
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	(18,808.28)	(2,607)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(11,521,594.42)	(1,597,239)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	4,223,782.82	585,543
スワップに係る未実現評価（損）益	123,673.07	17,145
未実現評価（損）益の変動合計	(41,585,921.03)	(5,765,056)
運用の結果による純資産の純増（減）	(74,708,658.13)	(10,356,861)

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2021年6月1日 至2022年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
収 益		
流動資産に係る利息	6,547.58	908
有価証券に係る利息	5,899,126.82	817,796
配当金	6,454,737.41	894,820
貸付証券に係る純収益	181,771.98	25,199
その他の収益	207,854.96	28,815
収益合計	12,750,038.75	1,767,538
費 用		
定率報酬	(24,569,502.02)	(3,406,070)
年次税	(554,465.37)	(76,866)
その他の手数料および報酬	(489,257.46)	(67,826)
現金および当座借越に係る利息	(145,573.06)	(20,181)
費用合計	(25,758,797.91)	(3,570,942)
投資純（損）益	(13,008,759.16)	(1,803,404)
実現（損）益		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	51,242,690.43	7,103,774
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	124,818.97	17,304
金融先物に係る実現（損）益	(61,410,691.96)	(8,513,364)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(61,088,161.68)	(8,468,652)
スワップに係る実現（損）益	1,042,538.50	144,527
為替差（損）益	374,491.52	51,916
実現（損）益合計	(69,714,314.22)	(9,664,495)
当期実現純（損）益	(82,723,073.38)	(11,467,900)
未実現評価（損）益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(159,261,703.54)	(22,078,450)
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	(46,293.93)	(6,418)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(30,468,712.34)	(4,223,878)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	17,356,848.42	2,406,180
スワップに係る未実現評価（損）益	625,519.99	86,716
未実現評価（損）益の変動合計	(171,794,341.40)	(23,815,850)
運用の結果による純資産の純増（減）	(254,517,414.78)	(35,283,749)

UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

財務書類に対する注記

2022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2022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、2022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	=	1.026847	スイス・フラン
1 ユーロ	=	1.071250	米ドル

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。

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) 2021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

	2021年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	443,409,196.01	61,469,817
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	74,759,084.36	10,363,852
投資有価証券合計	518,168,280.37	71,833,669
現金預金、要求払預金および預託金勘定	13,474,034.60	1,867,905
有価証券売却未収金	3,760,809.65	521,361
発行未収金	4,295,625.10	595,503
有価証券に係る未収利息	6,167.59	855
配当金に係る未収金	434,985.20	60,302
その他の未収金	136,483.29	18,921
先渡為替契約に係る未実現利益	8,612.82	1,194
スワップに係る未実現利益	578,428.01	80,187
資産合計	540,863,426.63	74,979,897
負 債		
当座借越	(642,931.68)	(89,130)
有価証券購入未払金	(8,863,132.65)	(1,228,696)
買戻未払金	(457,567.02)	(63,433)
定率報酬引当金	(733,550.40)	(101,692)
年次税引当金	(29,710.27)	(4,119)
その他の手数料および報酬引当金	(45,921.73)	(6,366)
引当金合計	(809,182.40)	(112,177)
負債合計	(10,772,813.75)	(1,493,435)
期末現在純資産	530,090,612.88	73,486,462

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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	92,235,973.68	12,786,673
投資有価証券、未実現評価（損）益	6,536,166.34	906,109
投資有価証券合計	98,772,140.02	13,692,782
現金預金、要求払預金および預託金勘定	4,147,456.14	574,962
有価証券に係る未収利息	258,592.07	35,849
その他の未収金	38,696.74	5,365
流動資産に係る未収利息	41.56	6
資産合計	103,216,926.53	14,308,963
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失	(204,308.29)	(28,323)
当座借越	(0.79)	(0)
定率報酬引当金	(140,349.00)	(19,457)
年次税引当金	(4,373.90)	(606)
その他の手数料および報酬引当金	(23,460.09)	(3,252)
引当金合計	(168,182.99)	(23,315)
負債合計	(372,492.07)	(51,639)
期末現在純資産	102,844,434.46	14,257,324

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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	107,744,894.68	14,936,675
投資有価証券、未実現評価（損）益	16,992,250.73	2,355,636
投資有価証券合計	124,737,145.41	17,292,310
現金預金、要求払預金および預託金勘定	943,408.69	130,785
その他の流動資産（マージン）	1,812,820.91	251,311
有価証券に係る未収利息	169,894.08	23,552
その他の未収金	56,665.52	7,856
資産合計	127,719,934.61	17,705,815
負 債		
金融先物に係る未実現損失	(285,969.47)	(39,644)
先渡為替契約に係る未実現損失	(52,996.05)	(7,347)
当座借越	(77,936.10)	(10,804)
買戻未払金	(134,308.14)	(18,619)
定率報酬引当金	(178,010.93)	(24,678)
年次税引当金	(3,759.44)	(521)
その他の手数料および報酬引当金	(26,768.30)	(3,711)
引当金合計	(208,538.67)	(28,910)
負債合計	(759,748.43)	(105,324)
期末現在純資産	126,960,186.18	17,600,491

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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	847,574,570.38	117,499,263
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	113,174,050.37	15,689,319
投資有価証券合計	960,748,620.75	133,188,581
現金預金、要求払預金および預託金勘定	30,826,894.19	4,273,532
その他の流動資産 (マージン)	3,854,769.39	534,387
有価証券売却未収金	17,193.03	2,383
発行未収金	1,160,472.19	160,876
有価証券に係る未収利息	1,343,977.74	186,316
配当金に係る未収金	208,190.36	28,861
その他の未収金	182,011.29	25,232
金融先物に係る未実現利益	4,368,378.47	605,588
資産合計	1,002,710,507.41	139,005,758
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失	(3,056,755.52)	(423,758)
有価証券購入未払金	(81,346.18)	(11,277)
買戻未払金	(2,165,260.87)	(300,170)
定率報酬引当金	(1,503,114.67)	(208,377)
年次税引当金	(47,558.71)	(6,593)
その他の手数料および報酬引当金	(112,630.30)	(15,614)
引当金合計	(1,663,303.68)	(230,584)
負債合計	(6,966,666.25)	(965,789)
期末現在純資産	995,743,841.16	138,039,969

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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	331,363,546.68	45,936,928
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	75,667,648.53	10,489,806
投資有価証券合計	407,031,195.21	56,426,735
現金預金、要求払預金および預託金勘定	17,147,380.91	2,377,141
その他の流動資産 (マージン)	3,889,933.42	539,261
有価証券売却未収金	49,507.11	6,863
発行未収金	2,104,052.41	291,685
有価証券に係る未収利息	433,877.71	60,148
配当金に係る未収金	236,278.96	32,755
その他の未収金	165,932.67	23,003
金融先物に係る未実現利益	4,022,791.17	557,680
資産合計	435,080,949.57	60,315,272
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失	(1,847,394.27)	(256,104)
有価証券購入未払金	(637,125.20)	(88,325)
買戻未払金	(574,202.28)	(79,602)
定率報酬引当金	(750,395.48)	(104,027)
年次税引当金	(31,044.72)	(4,304)
その他の手数料および報酬引当金	(14,920.98)	(2,068)
引当金合計	(796,361.18)	(110,400)
負債合計	(3,855,082.93)	(534,430)
期末現在純資産	431,225,866.64	59,780,842

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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,563,614,908.62	216,763,935
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	269,019,961.04	37,294,237
投資有価証券合計	1,832,634,869.66	254,058,172
現金預金、要求払預金および預託金勘定	80,582,464.24	11,171,147
その他の流動資産 (マージン)	12,466,518.52	1,728,233
有価証券売却未収金	62,723.47	8,695
発行未収金	7,728,888.38	1,071,456
有価証券に係る未収利息	1,597,806.94	221,504
配当金に係る未収金	707,782.79	98,120
その他の未収金	493,791.94	68,454
金融先物に係る未実現利益	13,061,361.73	1,810,697
資産合計	1,949,336,207.67	270,236,478
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失	(6,494,646.12)	(900,353)
当座借越	(589.19)	(82)
有価証券購入未払金	(157,711.34)	(21,864)
買戻未払金	(8,229,714.63)	(1,140,885)
定率報酬引当金	(3,212,450.68)	(445,342)
年次税引当金	(106,803.01)	(14,806)
その他の手数料および報酬引当金	(343,214.79)	(47,580)
引当金合計	(3,662,468.48)	(507,728)
負債合計	(18,545,129.76)	(2,570,911)
期末現在純資産	1,930,791,077.91	267,665,567

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)

運用計算書

	自2020年6月1日 至2021年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	5,466.14	758
有価証券に係る利息	33,759.35	4,680
配当金	4,139,260.49	573,826
貸付証券に係る収益	121,223.07	16,805
その他の収益	260,681.59	36,138
報酬の払戻し	13,247.37	1,836
収益合計	4,573,638.01	634,043
費 用		
貸付証券に係るコスト	(48,489.23)	(6,722)
定率報酬	(5,715,679.64)	(792,365)
年次税	(171,619.73)	(23,792)
その他の手数料および報酬	(103,909.77)	(14,405)
現金および当座借越に係る利息	(6,909.43)	(958)
費用合計	(6,046,607.80)	(838,241)
投資純(損)益	(1,472,969.79)	(204,198)
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	24,262,431.23	3,363,501
オプションに係る実現(損)益	(5,866,972.23)	(813,338)
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	16,962
金融先物に係る実現(損)益	(2,138,401.19)	(296,447)
スワップに係る実現(損)益	5,549,331.85	769,304
為替差(損)益	(681,821.45)	(94,521)
実現(損)益合計	21,246,923.07	2,945,461
当期実現純(損)益	19,773,953.28	2,741,263
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	80,848,121.50	11,207,975
オプションに係る未実現評価(損)益	1,606,532.32	222,714
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	(95,068.53)	(13,179)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	1,252,854.84	173,683
スワップに係る未実現評価(損)益	400,864.08	55,572
未実現評価(損)益の変動合計	84,013,304.21	11,646,764
運用の結果による純資産の純増(減)	103,787,257.49	14,388,028

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)
収 益		
流動資産に係る利息	41.56	6
有価証券に係る利息	1,234,881.90	171,192
スワップに係る受取利息	6,297.22	873
配当金	206,327.25	28,603
貸付証券に係る収益	23,564.22	3,267
その他の収益	100,895.42	13,987
収益合計	1,572,007.57	217,927
費 用		
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)	(1,307)
定率報酬	(1,206,115.67)	(167,204)
年次税	(28,764.23)	(3,988)
その他の手数料および報酬	(22,907.07)	(3,176)
現金および当座借越に係る利息	(388.38)	(54)
費用合計	(1,267,602.71)	(175,728)
投資純（損）益	304,404.86	42,200
実現（損）益		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	2,432,783.62	337,257
金融先物に係る実現（損）益	(124,308.54)	(17,233)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(246,344.15)	(34,151)
スワップに係る実現（損）益	32,971.16	4,571
為替差（損）益	(429,241.41)	(59,506)
実現（損）益合計	1,665,860.68	230,938
当期実現純（損）益	1,970,265.54	273,138
未実現評価（損）益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	503,838.79	69,847
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	1,192
金融先物に係る未実現評価（損）益	(2,562.50)	(355)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	138,957.03	19,264
スワップに係る未実現評価（損）益	(32,535.56)	(4,510)
未実現評価（損）益の変動合計	616,295.60	85,437
運用の結果による純資産の純増（減）	2,586,561.14	358,575

UBS (Lux) ストラテジー・シキャプーインカム (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)
収 益		
流動資産に係る利息	69.51	10
有価証券に係る利息	779,951.19	108,125
スワップに係る受取利息	7,625.00	1,057
配当金	242,022.33	33,552
貸付証券に係る収益	19,347.37	2,682
その他の収益	50,600.55	7,015
収益合計	1,099,615.95	152,440
費 用		
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)	(1,073)
定率報酬	(1,442,333.49)	(199,951)
年次税	(22,382.82)	(3,103)
その他の手数料および報酬	(26,146.78)	(3,625)
現金および当座借越に係る利息	(6,857.70)	(951)
費用合計	(1,505,461.73)	(208,702)
投資純(損)益	(405,845.78)	(56,262)
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	5,373,632.26	744,947
オプションに係る実現(損)益	670,455.39	92,945
金融先物に係る実現(損)益	(1,010,964.89)	(140,150)
先渡為替契約に係る実現(損)益	140,279.31	19,447
スワップに係る実現(損)益	39,574.48	5,486
為替差(損)益	146,372.75	20,292
実現(損)益合計	5,359,349.30	742,967
当期実現純(損)益	4,953,503.52	686,704
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	6,862,291.79	951,320
オプションに係る未実現評価(損)益	(212,886.22)	(29,512)
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	483
金融先物に係る未実現評価(損)益	(142,362.66)	(19,736)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	93,167.20	12,916
スワップに係る未実現評価(損)益	(39,042.67)	(5,412)
未実現評価(損)益の変動合計	6,564,653.05	910,058
運用の結果による純資産の純増(減)	11,518,156.57	1,596,762

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)
収 益		
流動資産に係る利息	13,434.88	1,862
有価証券に係る利息	6,865,529.14	951,768
配当金	1,928,465.56	267,343
貸付証券に係る収益	239,598.22	33,216
その他の収益	551,826.91	76,500
収益合計	9,598,854.71	1,330,689
費 用		
貸付証券に係るコスト	(95,839.29)	(13,286)
定率報酬	(12,594,028.46)	(1,745,910)
年次税	(304,504.73)	(42,213)
その他の手数料および報酬	(219,589.23)	(30,442)
現金および当座借越に係る利息	(75,064.32)	(10,406)
費用合計	(13,289,026.03)	(1,842,258)
投資純(損)益	(3,690,171.32)	(511,568)
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	36,827,366.79	5,105,378
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	231
金融先物に係る実現(損)益	(24,052,312.84)	(3,334,372)
先渡為替契約に係る実現(損)益	26,962,046.05	3,737,748
為替差(損)益	6,479,594.11	898,266
実現(損)益合計	46,218,359.84	6,407,251
当期実現純(損)益	42,528,188.52	5,895,683
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	71,337,937.17	9,889,578
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	4,510
金融先物に係る未実現評価(損)益	36,309,201.84	5,033,545
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(9,728,842.70)	(1,348,709)
未実現評価(損)益の変動合計	97,950,826.50	13,578,923
運用の結果による純資産の純増(減)	140,479,015.02	19,474,606

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)
収 益		
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	307,960
配当金	2,653,510.91	367,856
貸付証券に係る収益	129,482.52	17,950
その他の収益	258,449.46	35,829
収益合計	5,262,907.85	729,597
費 用		
貸付証券に係るコスト	(51,793.01)	(7,180)
定率報酬	(6,330,797.03)	(877,638)
年次税	(196,156.27)	(27,193)
その他の手数料および報酬	(100,326.27)	(13,908)
現金および当座借越に係る利息	(48,964.92)	(6,788)
費用合計	(6,728,037.50)	(932,708)
投資純(損)益	(1,465,129.65)	(203,111)
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	30,106,990.88	4,173,732
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	510
金融先物に係る実現(損)益	(19,368,499.17)	(2,685,055)
先渡為替契約に係る実現(損)益	7,802,833.40	1,081,707
為替差(損)益	4,199,371.95	582,159
実現(損)益合計	22,744,372.49	3,153,052
当期実現純(損)益	21,279,242.84	2,949,941
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	66,685,984.91	9,244,678
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	1,882
金融先物に係る未実現評価(損)益	29,612,751.05	4,105,216
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(4,129,002.03)	(572,404)
未実現評価(損)益の変動合計	92,183,307.45	12,779,372
運用の結果による純資産の純増(減)	113,462,550.29	15,729,313

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)
収 益		
流動資産に係る利息	81.22	11
有価証券に係る利息	7,683,689.99	1,065,190
配当金	7,195,100.00	997,457
貸付証券に係る収益	487,352.23	67,562
その他の収益	472,401.66	65,489
収益合計	15,838,625.10	2,195,709
費 用		
貸付証券に係るコスト	(194,940.89)	(27,025)
定率報酬	(26,050,428.76)	(3,611,371)
年次税	(647,897.99)	(89,818)
その他の手数料および報酬	(407,314.57)	(56,466)
現金および当座借越に係る利息	(176,964.35)	(24,533)
費用合計	(27,477,546.56)	(3,809,212)
投資純(損)益	(11,638,921.46)	(1,613,504)
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	115,343,913.06	15,990,127
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	1,569
金融先物に係る実現(損)益	(57,644,741.79)	(7,991,291)
先渡為替契約に係る実現(損)益	46,138,881.01	6,396,233
為替差(損)益	12,079,325.51	1,674,557
実現(損)益合計	115,928,693.04	16,071,195
当期実現純(損)益	104,289,771.58	14,457,691
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	203,687,927.62	28,237,257
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	6,365
金融先物に係る未実現評価(損)益	91,312,843.94	12,658,700
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(15,808,399.41)	(2,191,518)
未実現評価(損)益の変動合計	279,238,284.98	38,710,803
運用の結果による純資産の純増(減)	383,528,056.56	53,168,494

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】

(2022年9月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
ロバート・スティンガー (Robert Süttinger)	取締役会長 (チェアマン・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ)	UBSアセット・マネジメント・ スイス・エイ・ジー (チューリッ ヒ) マネージング・ディレクター	該当なし
イオアナ・ナウム (Ioana Naum)	取締役会役員 (メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ)	UBSアセット・マネジメント・ スイス・エイ・ジー (チューリッ ヒ) エグゼクティブ・ディレクター	該当なし
ラファエル・シュミット ーリヒター (Raphael Schmidt- Richter)	取締役会役員 (メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ)	UBSアセット・マネジメント (ドイツ) ゲーエムベーク、 フランクフルト 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 ニーニ (Francesca Guagnini)	取締役会役員 (メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ)	UBSアセット・マネジメント (UK) リミテッド、ロンドン 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 (Josée Lynda Denis)	取締役会役員 (メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ)	ルクセンブルグ、 インディペンデント・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（またはこれに上乘せされる）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。

- ・ 個人データへのアクセス権（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、当該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、個人データを修正させる権利（すなわち、不正確もしくは不完全な個人データまたは事実誤認の適宜の更新または訂正を本投資法人に義務付ける権利）
- ・ 個人データの利用を制限する権利（すなわち、同意するまで、個人データの処理を、一定の状況下での当該データの保管に限定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を含む、個人データの処理に異議を申し立てる権利（すなわち、投資者の特定の状況に関連する理由により、公益または本投資法人の正当な利益のために遂行された業務の成果を根拠とした個人データの処理に異議を申し立てる権利。投資者の利益、権利および自由に優先してデータを処理するための差し迫った正当な根拠があること、または法的請求の立証、行使または防御のためにデータを処理する必要があることを本投資法人が証明できない限り、本投資法人は当該処理を終了する。）
- ・ 個人データを削除させる権利（すなわち、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を含む特定の状況において、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、共有され、機械で読み取り可能なフォーマットで、投資者または他のデータ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。

ベンチマーク規則

販売目論見書の日付現在においてベンチマークとしてサブ・ファンドが使用する指数（「使用」とは、規則（EU）2016/1011（以下「ベンチマーク規則」という。）に従って定義される。）は、以下により提供されている。

- (i) ベンチマーク規則第36条に従ってESMAが維持する管理者およびベンチマークの名簿に記載されているベンチマーク管理者。管理者およびベンチマークのESMAの名簿に記載されているEUおよび第三国出身の管理者によってベンチマークが提供されているかに関する最新の情報は、<https://registers.esma.europa.eu>において入手可能である。および／または
- (ii) 英国の2019年ベンチマーク（改正および暫定規定）（EU離脱）規則（以下「英国ベンチマーク規則」という。）に基づき認可されているベンチマーク管理者は、ベンチマーク規則の意味における第三国出身のベンチマーク管理者の地位を有しており、FCAが維持し、<https://register.fca.org.uk/BenchmarksRegister>において入手可能な管理者およびベンチマークの名簿に記載されている。および／または
- (iii) ベンチマーク規則に基づく暫定的な取決めが適用されるため、ESMAが維持する管理者およびベンチマークの名簿にまだ記載されていないベンチマーク管理者。

ベンチマーク管理者に関する移行期間およびベンチマーク規則に基づく管理者としての認可または登録の申請期限は、当該ベンチマークの分類およびベンチマーク管理者の住所の両方によって異なる。ベンチ

マークに重大な変更があった場合またはベンチマークが停止された場合、管理会社は、ベンチマーク規則第28条（2）により要求されるとおり、かかる場合において講じるべき措置を含む書面による緊急事態対応計画を策定している。投資主は、管理会社の登録上の事務所において無償でこの緊急事態対応計画を参照することができる。

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

(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

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

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) 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

2022年9月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ（約18億円）

（注）ユーロの円貨換算は、便宜上、2022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=139.03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

2022年9月末日現在、500,000スイス・フラン（約7,120万円）

（注）スイス・フランの円貨換算は、便宜上、2022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=142.40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

2022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14億円）

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、最年長の取締役が議長を務めるものとする。

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

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

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

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

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

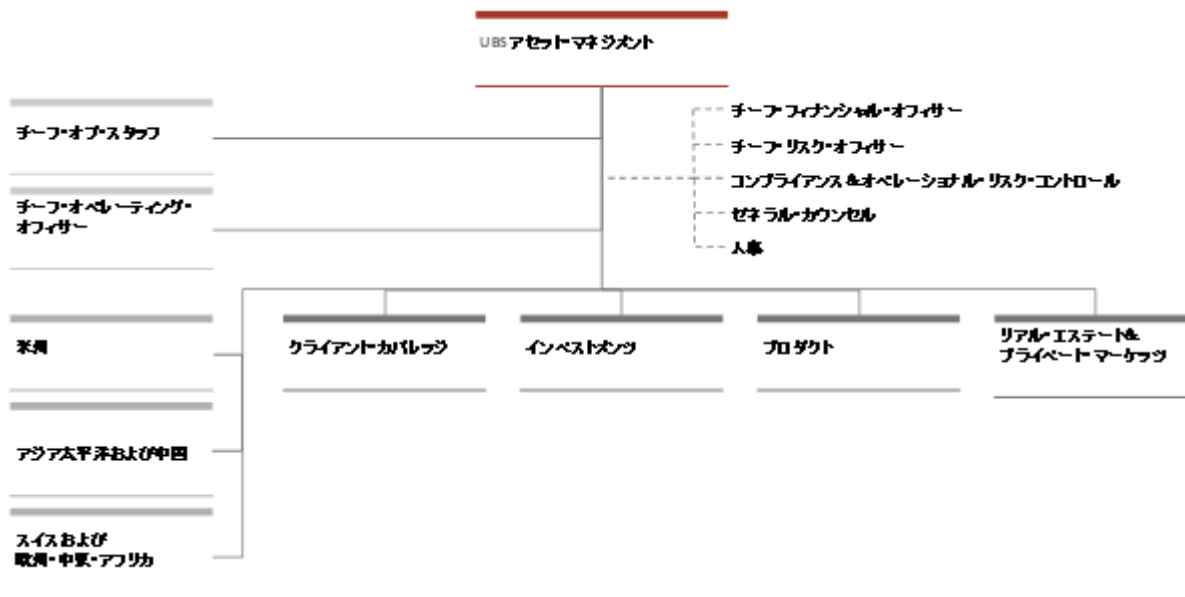
B. 投資運用会社

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

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

資産運用会社の運用体制は以下のとおりである。

(イ) 投資運用体制（全投資運用）



2022年2月現在

2021年12月末現在、UBS アセット・マネジメントは世界各地に約890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。

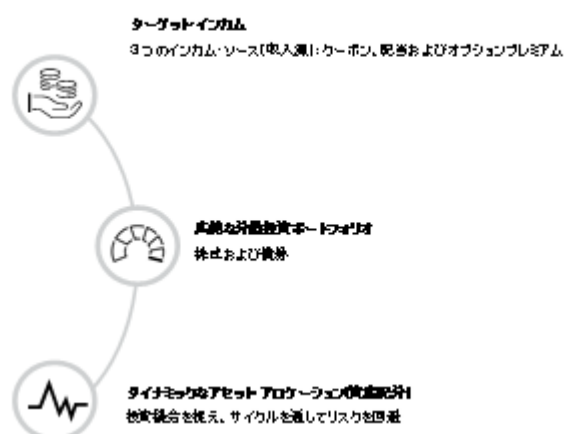
投資運用会社のリサーチは投資アプローチと連携しており、グローバルに統合された運用体制を支えている。

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

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

さらに、限定的な資産配分は、長期的な資産配分から短期的な資産配分への逸脱を規定する。限定的な資産配分は、UBSウェルス・マネジメント・リサーチおよびその他の優秀な専門家からのシニ

ア投資専門家を含むグローバル・インベストメント委員会によって決定される。当該委員会は、CIOが議長を務め、月に一回開催される。決定は専門家たちとの審議の上、CIOによってなされる。委員会のすべての委員は、迅速な決定が必要な場合、臨時委員会に招集される。

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

(2022年9月末日現在)

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

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)

(2022年9月末日現在)

名 称	住 所	所有株式数 (株)	比率 (%)
UBSアセット・ マネジメント・エイ・ジー (UBS Asset Management AG)	バーンホフ・シュトラッセ45、CH- 8001 チューリッヒ、スイス	5,000,000	100

③ ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)

(2022年9月末日現在)

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

(4) 【役員の状況】

① UBSファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイ

(2022年9月末日現在)

氏名	役職名	就任	略歴	所有株式
マイケル・ケール (Michael Kehl)	チェアマン	2022年1月1日	UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー、チューリッヒ、スイス ヘッド・オブ・プロダクト	該当なし
フランチェスカ・ジリ・プリム (Francesca Gigli Prym)	ディレクター／ ボード・メンバー	2019年12月5日	UBSファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイ、ルクセンブルグ、チーフ・エグゼクティブ・オフィサー	該当なし
ウジェーヌ・デル・シオッポ (Eugène del Cioppo)	ディレクター／ ボード・メンバー	2022年9月2日	UBSファンド・マネジメント (スイス) エイ・ジー、バーゼル、スイス ヘッド・オブ・プロダクト・ホワイト・ラベリング・ソリューションズ	該当なし
アン・シャルロット・ローヤー (Ann-Charlotte Lawyer)	インディペンデント・ディレクター／ ボード・メンバー	2022年1月1日	ルクセンブルグ大公国、インディペンデント・ディレクター	該当なし
ミリアム・ウエベル (Miriam Uebel)	インディペンデント・ディレクター／ ボード・メンバー	2022年3月8日	ルクセンブルグ大公国、インディペンデント・ディレクター	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)

(2022年9月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
ミーダーホフ・マーカス・ジョアンヌ (Miederhoff Markus Johannes)	ディレクター／ ボード・メンバー	2019年6月20日就任	該当なし
ケッター・レト・ユー (Ketterer Reto U.)	ディレクター／ ボード・メンバー	2020年9月24日就任	該当なし
サリバ・ガイレー・フアド (Saliba Gaylee Fouad)	ヴァイス・チェアマン	2021年12月1日就任	該当なし

イヴァノビッチ・アレクサンダー (Ivanovic Aleksandar)	チェアマン	2020年9月24日就任	該当なし
スティラート・シャープ・イボンヌ・シルビア (Stillhart Sharp Yvonne Silvia)	社外インディペンデント・ディレクター	2019年6月20日就任	該当なし
ビョーハイム・ジェイコブ (Bjorheim Jacob)	社外インディペンデント・ディレクター	2019年6月20日就任	該当なし

③ ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)

(2022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 (2021年12月31日現在)
マーカス・ロナー (Markus Ronner)	チェアマン	2022年4月5日就任	非公開
ロジャー・フォン・メントレン (Roger von Mentlen)	ディレクター／ ボード・メンバー	2020年4月24日就任	非公開
バーバラ・ランバート (Barbara Lambert)	ディレクター／ ボード・メンバー	2022年4月5日就任	非公開
ダニエル・ジェイ・クリティン (Daniel J. Crittin)	ディレクター／ ボード・メンバー	2016年4月25日就任	非公開
クリスチャン・エッケハート・ブルーム (Christian Eckehard Bluhm)	ディレクター／ ボード・メンバー	2016年4月25日就任	非公開
ガブリエラ・フーバー (Gabriela Huber)	ヴァイス・ チェアマン	2015年6月12日就任	非公開

(5) 【事業の内容及び営業の概況】

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。

2022年9月末日現在、管理会社は以下のとおり、446本の投資信託／投資法人のサブ・ファンドの管理・運用を行っている。

国別 (設立国)	種類別 (基本的性格)	本数	純資産額の合計 (通貨別)
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	388	471,483,435.91オーストラリア・ドル
			2,620,417,827.51カナダ・ドル
			14,324,066,156.19スイス・フラン
			8,623,414,435.00中国元
			475,013,177.41デンマーク・クローネ
			53,196,072,364.38ユーロ
			1,799,413,168.49英ポンド
			263,704,334.02香港ドル
			418,317,429,490.72日本円
			44,825,456.98シンガポール・ドル
			111,352,806,723.21米ドル
アイルランド	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	58	427,550,914.28オーストラリア・ドル
			157,750,977.83スイス・フラン
			1,591,939,395.07ユーロ
			2,678,440,856.86英ポンド
			19,157,088,228.65日本円
			31,455,154,131.84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)

2022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119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 (米ドル)
1	Focused Sicav - High Grade Long Term Bond USD	変動資本を有する投資法人	2006年10月26日	4,352,904,370
2	UBS (Lux) Bond Sicav - Convert Global (EUR)	変動資本を有する投資法人	2004年11月23日	4,024,408,025
3	Focused Sicav - US Treasury Bond USD	変動資本を有する投資法人	2019年7月16日	3,504,701,532
4	Focused Sicav - High Grade Bond USD	変動資本を有する投資法人	2005年8月30日	2,864,920,921
5	UBS (Lux) Money Market Fund - USD Sustainable	契約型投資信託	1988年11月29日	2,747,215,726
6	Focused Sicav - World Bank Long Term Bond USD	変動資本を有する投資法人	2018年2月14日	2,100,110,657
7	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II	契約型投資信託	2020年5月13日	1,948,528,821
8	UBS (Lux) Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2018年11月8日	1,769,258,611
9	Focused Sicav - High Grade Long Term Bond EUR	変動資本を有する投資法人	2006年11月2日	1,486,958,757
10	UBS (Lux) Money Market Fund - EUR Sustainable	契約型投資信託	1989年10月11日	1,444,457,468

(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)

2022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49本のサブ・ファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブ・ファンドは、以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (米ドル)
1	UBS (Lux) Equity Sicav - Long Term Themes (USD)	変動資本を有する投資法人	2016年1月28日	4,222,869,807
2	Key Alternative Platform Master ICAV - Diversified Hedge Master Fund	アイルランド集団資産運用ビークル	2019年5月13日	1,513,191,157
3	UBS (Lux) Strategy Fund - Yield Sustainable (CHF)	契約型投資信託	1991年9月13日	1,176,586,498
4	UBS (Lux) Strategy Fund - Balanced Sustainable (CHF)	契約型投資信託	1994年7月7日	1,131,092,709
5	Global Opportunities Access - Sustainable Bonds	変動資本を有する投資法人	2019年5月14日	1,120,825,278
6	Global Opportunities Access - Sustainable Equities	変動資本を有する投資法人	2019年5月14日	1,040,724,183
7	Key Alternative Platform ICAV - Diversified Hedge Fund	アイルランド集団資産運用ビークル	2019年5月13日	837,474,708
8	Global Opportunities Access - High Yield and EM Bonds	変動資本を有する投資法人	2014年11月3日	761,093,654
9	UBS (Lux) Strategy Fund - Yield Sustainable (USD)	契約型投資信託	1991年9月13日	703,998,072
10	UBS (Lux) Strategy Fund - Balanced Sustainable (USD)	契約型投資信託	1994年7月7日	677,728,370

(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、2022年9月末日現在、446,001,000ユーロ(約620億円)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

2022年9月末日現在、393,067,791ユーロ(約546億円)

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

2022年9月末日現在、500,000スイス・フラン(約7,120万円)

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

2022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および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・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
 - ーインカム・サステナブル (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、2022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＝138.63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) 【2022年5月31日終了年度】

① 【貸借対照表】

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

純資産計算書

	2022年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	551,914,859.61	76,511,957
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	(2,797,552.71)	(387,825)
投資有価証券合計 (注1)	549,117,306.90	76,124,132
現金預金、要求払預金および預託金勘定	14,618,798.98 *	2,026,604
有価証券売却未収金 (注1)	12,358,962.41	1,713,323
発行未収金	99,999.99	13,863
有価証券に係る未収利息	6,642.55	921
配当金に係る未収金	544,403.66	75,471
前払費用	61,593.58	8,539
その他の未収金	200,122.40	27,743
先渡為替契約に係る未実現利益 (注1)	530,820.05	73,588
資産合計	577,538,650.52	80,064,183
負 債		
スワップに係る未実現損失 (注1)	(40,779.72)	(5,653)
有価証券購入未払金 (注1)	(11,064,438.14)	(1,533,863)
定率報酬引当金 (注2)	(530,697.07)	(73,571)
年次税引当金 (注3)	(29,212.88)	(4,050)
その他の手数料および報酬引当金 (注2)	(154,711.84)	(21,448)
引当金合計	(714,621.79)	(99,068)
負債合計	(11,819,839.65)	(1,638,584)
期末現在純資産	565,718,810.87	78,425,599

* 2022年5月31日現在、1,600,000.00米ドルの現金額が取引相手方であるユービーエス・エイ・ジーの担保として使用される。

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・サステナブル (米ドル) *

純資産計算書

	2022年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	73,247,138.35	10,154,251
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	(4,981,991.23)	(690,653)
投資有価証券合計 (注1)	68,265,147.12	9,463,597
現金預金、要求払預金および預託金勘定	2,231,132.10	309,302
投資有価証券売却未収金 (注1)	644,987.84	89,415
有価証券に係る未収利息	54,269.65	7,523
流動資産に係る未収利息	8.06	1
前払費用	33,039.59	4,580
先渡為替契約に係る未実現利益 (注1)	25,855.41	3,584
資産合計	71,254,439.77	9,878,003
負 債		
当座借越	(0.79)	(0)
投資有価証券購入未払金 (注1)	(1,647,621.83)	(228,410)
買戻未払金	(11,970.00)	(1,659)
定率報酬引当金 (注2)	(63,180.65)	(8,759)
年次税引当金 (注3)	(2,430.76)	(337)
その他の手数料および報酬引当金 (注2)	(20,762.98)	(2,878)
引当金合計	(86,374.39)	(11,974)
負債合計	(1,745,967.01)	(242,043)
期末現在純資産	69,508,472.76	9,635,960

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

注記は当財務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・サステナブル (米ドル) *

純資産計算書

	2022年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	105,862,137.26	14,675,668
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	(7,879,929.30)	(1,092,395)
投資有価証券合計 (注1)	97,982,207.96	13,583,273
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,359,357.73	465,708
投資有価証券売却未収金 (注1)	937,873.21	130,017
発行未収金	89.19	12
流動資産に係る未収利息	455.29	63
前払費用	52,548.37	7,285
資産合計	102,332,531.75	14,186,359
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失 (注1)	(15,951.85)	(2,211)
当座借越	(0.79)	(0)
有価証券購入未払金 (注1)	(2,429,319.87)	(336,777)
定率報酬引当金 (注2)	(97,102.49)	(13,461)
年次税引当金 (注3)	(1,031.45)	(143)
その他の手数料および報酬引当金 (注2)	(30,651.76)	(4,249)
引当金合計	(128,785.70)	(17,854)
負債合計	(2,574,058.21)	(356,842)
期末現在純資産	99,758,473.54	13,829,517

* 旧：UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム (米ドル)

注記は当財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）

純資産計算書

	2022年5月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資 産		
投資有価証券、取得価額	763,591,229.70	105,856,652
投資有価証券、未実現評価（損）益	30,964,485.94	4,292,607
投資有価証券合計（注1）	794,555,715.64	110,149,259
現金預金、要求払預金および預託金勘定	19,239,305.42	2,667,145
その他の流動資産（マージン）	13,376,092.31	1,854,328
有価証券売却未収金（注1）	819,623.27	113,624
発行未収金	3,288.13	456
有価証券に係る未収利息	5,625.00	780
配当金に係る未収金	185,505.69	25,717
前払費用	64,709.42	8,971
その他の未収金	183,661.14	25,461
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	6,048,537.98	838,509
スワップに係る未実現利益（注1）	235,081.04	32,589
資産合計	834,717,145.04	115,716,838
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(4,841,603.30)	(671,191)
有価証券購入未払金（注1）	(41,647.74)	(5,774)
買戻未払金	(2,115,218.15)	(293,233)
定率報酬引当金（注2）	(839,334.84)	(116,357)
年次税引当金（注3）	(22,680.37)	(3,144)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(245,169.94)	(33,988)
引当金合計	(1,107,185.15)	(153,489)
負債合計	(8,105,654.34)	(1,123,687)
期末現在純資産	826,611,490.70	114,593,151

注記は当財務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

	2022年5月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資 産		
投資有価証券、取得価額	363,386,936.40	50,376,331
投資有価証券、未実現評価（損）益	41,255,866.03	5,719,301
投資有価証券合計（注1）	404,642,802.43	56,095,632
現金預金、要求払預金および預託金勘定	9,616,106.49	1,333,081
その他の流動資産（マージン）	20,252,038.36	2,807,540
有価証券売却未収金（注1）	228,773.45	31,715
発行未収金	48,128.74	6,672
配当金に係る未収金	264,000.94	36,598
前払費用	74,493.85	10,327
その他の未収金	180,764.44	25,059
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	2,376,388.55	329,439
スワップに係る未実現利益（注1）	123,673.07	17,145
資産合計	437,807,170.32	60,693,208
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(7,498,803.25)	(1,039,559)
有価証券購入未払金（注1）	(44,437.90)	(6,160)
買戻未払金	(511,475.02)	(70,906)
定率報酬引当金（注2）	(504,182.68)	(69,895)
年次税引当金（注3）	(25,255.53)	(3,501)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(114,708.89)	(15,902)
引当金合計	(644,147.10)	(89,298)
負債合計	(8,698,863.27)	(1,205,923)
期末現在純資産	429,108,307.05	59,487,285

注記は当財務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

	2022年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,402,994,970.00	194,497,193
投資有価証券、未実現評価（損）益	109,711,963.57	15,209,370
投資有価証券合計（注1）	1,512,706,933.57	209,706,562
現金預金、要求払預金および預託金勘定	31,985,142.37	4,434,100
その他の流動資産（マージン）	48,199,366.53	6,681,878
有価証券売却未収金（注1）	5,427,512.64	752,416
発行未収金	64,247.56	8,907
配当金に係る未収金	675,102.06	93,589
前払費用	9,179.29	1,273
その他の未収金	519,471.59	72,014
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	10,862,202.30	1,505,827
スワップに係る未実現利益（注1）	625,519.99	86,716
資産合計	1,611,074,677.90	223,343,283
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(17,407,350.61)	(2,413,181)
当座借越	(26,502.20)	(3,674)
有価証券購入未払金（注1）	(174,421.05)	(24,180)
買戻未払金	(6,031,371.81)	(836,129)
定率報酬引当金（注2）	(1,768,239.73)	(245,131)
年次税引当金（注3）	(72,089.76)	(9,994)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(464,899.38)	(64,449)
引当金合計	(2,305,228.87)	(319,574)
負債合計	(25,944,874.54)	(3,596,738)
期末現在純資産	1,585,129,803.36	219,746,545

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2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	2,135.73	296
有価証券に係る利息	41,218.06	5,714
配当金	5,664,855.05	785,319
貸付証券に係る純収益 (注14)	54,113.92	7,502
その他の収益 (注4)	393,318.36	54,526
報酬の払戻し	12,963.44	1,797
収益合計	6,168,604.56	855,154
費 用		
定率報酬 (注2)	(6,875,659.00)	(953,173)
年次税 (注3)	(196,014.18)	(27,173)
その他の手数料および報酬 (注2)	(162,925.99)	(22,586)
現金および当座借越に係る利息	(5,238.85)	(726)
費用合計	(7,239,838.02)	(1,003,659)
投資純 (損) 益	(1,071,233.46)	(148,505)
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	7,721,639.82	1,070,451
オプションに係る実現 (損) 益	3,280,266.17	454,743
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	11,941.12	1,655
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	7,652,951.70	1,060,929
スワップに係る実現 (損) 益	(1,271,221.32)	(176,229)
為替差 (損) 益	(1,076,475.18)	(149,232)
実現 (損) 益合計	16,319,102.31	2,262,317
当期実現純 (損) 益	15,247,868.85	2,113,812
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	(77,088,902.76)	(10,686,835)
オプションに係る未実現評価 (損) 益	(472,468.65)	(65,498)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益	4,734.34	656
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	522,207.23	72,394
スワップに係る未実現評価 (損) 益	(619,207.73)	(85,841)
未実現評価 (損) 益の変動合計	(77,653,637.57)	(10,765,124)
運用の結果による純資産の純増 (減)	(62,405,768.72)	(8,651,312)

注記は当財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・サステナブル (米ドル) *

運用計算書

	自2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	213.79	30
有価証券に係る利息	600,183.06	83,203
配当金	144,638.72	20,051
貸付証券に係る純収益 (注14)	11,501.04	1,594
その他の収益 (注4)	38,207.36	5,297
収益合計	794,743.97	110,175
費 用		
定率報酬 (注2)	(910,573.34)	(126,233)
年次税 (注3)	(18,183.38)	(2,521)
その他の手数料および報酬 (注2)	(31,998.47)	(4,436)
現金および当座借越に係る利息	(3,806.04)	(528)
費用合計	(964,561.23)	(133,717)
投資純 (損) 益	(169,817.26)	(23,542)
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	3,974,119.99	550,932
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	22,336.17	3,096
金融先物に係る実現 (損) 益	(23,230.03)	(3,220)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(1,516,691.73)	(210,259)
為替差 (損) 益	(952,133.50)	(131,994)
実現 (損) 益合計	1,504,400.90	208,555
当期実現純 (損) 益	1,334,583.64	185,013
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	(11,499,571.40)	(1,594,186)
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	(18,586.17)	(2,577)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	230,163.70	31,908
未実現評価 (損) 益の変動合計	(11,287,993.87)	(1,564,855)
運用の結果による純資産の純増 (減)	(9,953,410.23)	(1,379,841)

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

注記は当財務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・サステナブル (米ドル) *

運用計算書

	自2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	631.54	88
有価証券に係る利息	357,196.79	49,518
配当金	238,645.69	33,083
貸付証券に係る純収益 (注14)	6,535.63	906
その他の収益 (注4)	99,827.96	13,839
収益合計	702,837.61	97,434
費 用		
定率報酬 (注2)	(1,397,614.45)	(193,751)
年次税 (注3)	(12,451.31)	(1,726)
その他の手数料および報酬 (注2)	(43,915.58)	(6,088)
現金および当座借越に係る利息	(6,854.62)	(950)
費用合計	(1,460,835.96)	(202,516)
投資純 (損) 益	(757,998.35)	(105,081)
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	14,284,991.20	1,980,328
オプションに係る実現 (損) 益	40,848.03	5,663
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	9,055.21	1,255
金融先物に係る実現 (損) 益	(531,631.57)	(73,700)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	2,379,977.69	329,936
為替差 (損) 益	(221,579.50)	(30,718)
実現 (損) 益合計	15,961,661.06	2,212,765
当期実現純 (損) 益	15,203,662.71	2,107,684
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	(24,747,131.32)	(3,430,695)
オプションに係る未実現評価 (損) 益	(117,513.78)	(16,291)
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	(7,534.93)	(1,045)
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	285,969.47	39,644
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	37,044.20	5,135
未実現評価 (損) 益の変動合計	(24,549,166.36)	(3,403,251)
運用の結果による純資産の純増 (減)	(9,345,503.65)	(1,295,567)

* 旧：UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム (米ドル)

注記は当財務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2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	3,825.72	530
有価証券に係る利息	5,202,924.18	721,281
配当金	1,818,785.69	252,138
貸付証券に係る純収益 (注14)	101,482.13	14,068
その他の収益 (注4)	230,423.97	31,944
収益合計	7,357,441.69	1,019,962
費 用		
定率報酬 (注2)	(11,690,544.91)	(1,620,660)
年次税 (注3)	(230,409.94)	(31,942)
その他の手数料および報酬 (注2)	(258,066.36)	(35,776)
現金および当座借越に係る利息	(41,781.74)	(5,792)
費用合計	(12,220,802.95)	(1,694,170)
投資純 (損) 益	(4,863,361.26)	(674,208)
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	18,590,069.61	2,577,141
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	87,760.15	12,166
金融先物に係る実現 (損) 益	(20,866,744.09)	(2,892,757)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(43,074,308.89)	(5,971,391)
スワップに係る実現 (損) 益	391,803.68	54,316
為替差 (損) 益	(548,219.62)	(76,000)
実現 (損) 益合計	(45,419,639.16)	(6,296,525)
当期実現純 (損) 益	(50,283,000.42)	(6,970,732)
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	(82,159,828.99)	(11,389,817)
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	(49,735.44)	(6,895)
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	(9,209,981.77)	(1,276,780)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	9,105,293.50	1,262,267
スワップに係る未実現評価 (損) 益	235,081.04	32,589
未実現評価 (損) 益の変動合計	(82,079,171.66)	(11,378,636)
運用の結果による純資産の純増 (減)	(132,362,172.08)	(18,349,368)

注記は当財務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）

運用計算書

	自2021年6月1日 至2022年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
収 益		
流動資産に係る利息	3,496.66	485
有価証券に係る利息	1,697,896.47	235,379
配当金	2,331,240.57	323,180
貸付証券に係る純収益（注14）	52,217.72	7,239
その他の収益（注4）	218,398.59	30,277
収益合計	4,303,250.01	596,560
費 用		
定率報酬（注2）	(6,307,232.57)	(874,372)
年次税（注3）	(178,842.45)	(24,793)
その他の手数料および報酬（注2）	(120,456.30)	(16,699)
現金および当座借越に係る利息	(39,006.45)	(5,407)
費用合計	(6,645,537.77)	(921,271)
投資純（損）益	(2,342,287.76)	(324,711)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	5,764,654.03	799,154
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現（損）益	35,504.33	4,922
金融先物に係る実現（損）益	(22,947,594.85)	(3,181,225)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(13,515,598.16)	(1,873,667)
スワップに係る実現（損）益	206,122.80	28,575
為替差（損）益	(323,537.49)	(44,852)
実現（損）益合計	(30,780,449.34)	(4,267,094)
当期実現純（損）益	(33,122,737.10)	(4,591,805)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(34,392,974.22)	(4,767,898)
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	(18,808.28)	(2,607)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(11,521,594.42)	(1,597,239)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	4,223,782.82	585,543
スワップに係る未実現評価（損）益	123,673.07	17,145
未実現評価（損）益の変動合計	(41,585,921.03)	(5,765,056)
運用の結果による純資産の純増（減）	(74,708,658.13)	(10,356,861)

注記は当財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2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	6,547.58	908
有価証券に係る利息	5,899,126.82	817,796
配当金	6,454,737.41	894,820
貸付証券に係る純収益 (注14)	181,771.98	25,199
その他の収益 (注4)	207,854.96	28,815
収益合計	12,750,038.75	1,767,538
費 用		
定率報酬 (注2)	(24,569,502.02)	(3,406,070)
年次税 (注3)	(554,465.37)	(76,866)
その他の手数料および報酬 (注2)	(489,257.46)	(67,826)
現金および当座借越に係る利息	(145,573.06)	(20,181)
費用合計	(25,758,797.91)	(3,570,942)
投資純 (損) 益	(13,008,759.16)	(1,803,404)
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	51,242,690.43	7,103,774
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	124,818.97	17,304
金融先物に係る実現 (損) 益	(61,410,691.96)	(8,513,364)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(61,088,161.68)	(8,468,652)
スワップに係る実現 (損) 益	1,042,538.50	144,527
為替差 (損) 益	374,491.52	51,916
実現 (損) 益合計	(69,714,314.22)	(9,664,495)
当期実現純 (損) 益	(82,723,073.38)	(11,467,900)
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	(159,261,703.54)	(22,078,450)
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	(46,293.93)	(6,418)
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	(30,468,712.34)	(4,223,878)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	17,356,848.42	2,406,180
スワップに係る未実現評価 (損) 益	625,519.99	86,716
未実現評価 (損) 益の変動合計	(171,794,341.40)	(23,815,850)
運用の結果による純資産の純増 (減)	(254,517,414.78)	(35,283,749)

注記は当財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）

純資産変動計算書

	自2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	530,090,612.88	73,486,462
発行額	240,436,844.84	33,331,760
買戻額	(114,439,845.87)	(15,864,796)
純発行（買戻）合計	125,996,998.97	17,466,964
支払配当金	(27,963,032.26)	(3,876,515)
投資純（損）益	(1,071,233.46)	(148,505)
実現（損）益合計	16,319,102.31	2,262,317
未実現評価（損）益の変動合計	(77,653,637.57)	(10,765,124)
運用の結果による純資産の純増（減）	(62,405,768.72)	(8,651,312)
期末現在純資産	565,718,810.87	78,425,599

発行済投資証券数の変動表

	自2021年6月1日 至2022年5月31日
クラスP－acc	(口)
期首現在発行済投資証券数	474,026.9780
期中発行投資証券数	205,595.0690
期中買戻投資証券数	(111,317.7600)
期末現在発行済投資証券数	568,304.2870
クラスP－mdist	(口)
期首現在発行済投資証券数	2,182,895.0430
期中発行投資証券数	1,044,784.8960
期中買戻投資証券数	(565,075.6240)
期末現在発行済投資証券数	2,662,604.3150

注記は当財務書類と不可分のものである。

月次分配金¹UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ
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	2021年6月15日	2021年6月18日	米ドル	0.43
P-m d i s t	2021年7月15日	2021年7月20日	米ドル	0.52
P-m d i s t	2021年8月16日	2021年8月19日	米ドル	0.52
P-m d i s t	2021年9月15日	2021年9月20日	米ドル	0.49
P-m d i s t	2021年10月15日	2021年10月20日	米ドル	0.49
P-m d i s t	2021年11月15日	2021年11月18日	米ドル	0.49
P-m d i s t	2021年12月15日	2021年12月20日	米ドル	0.44
P-m d i s t	2022年1月17日	2022年1月20日	米ドル	0.46
P-m d i s t	2022年2月15日	2022年2月18日	米ドル	0.44
P-m d i s t	2022年3月15日	2022年3月18日	米ドル	0.44
P-m d i s t	2022年4月19日	2022年4月22日	米ドル	0.44
P-m d i s t	2022年5月16日	2022年5月19日	米ドル	0.44

¹ 注記5を参照

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

3年度比較数値

	ISIN	2022年5月31日	2021年5月31日	2020年5月31日
純資産額 (米ドル)		565 718 810.87	530 090 612.88	488 867 866.14
クラスP-a c c	LU1917362490			
発行済投資証券数 (口)		568 304.2870	474 026.9780	626 008.1500
1口当たり純資産価格 (米ドル)		110.99	122.33	100.50
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ²		110.99	122.60	99.95
クラスP-m d i s t	LU1917361179			
発行済投資証券数 (口)		2 662 604.3150	2 182 895.0430	2 316 940.9420
1口当たり純資産価格 (米ドル)		93.56	108.86	93.87
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ²		93.56	109.10	93.35

² 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラスP-a c c	米ドル	-9.5%	22.7%	-1.5%
クラスP-m d i s t	米ドル	-9.5%	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 百分率 %)	業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
ルクセンブルグ	38.44	投資信託	48.40
アメリカ合衆国	30.34	医薬品・化粧品・医療品	5.18
アイルランド	10.61	国債・中央政府債	4.37
日本	3.50	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	4.24
イギリス	2.68	金融・持株会社	3.37
フランス	2.64	銀行・金融機関	3.08
オーストラリア	2.21	電子機器・半導体	2.31
	2.10	コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	2.16
ドイツ		食品・清涼飲料	1.85
オランダ	1.31	エネルギー・水道	1.79
スイス	1.02	小売り・百貨店	1.73
スペイン	0.63	石油	1.68
イタリア	0.48	通信	1.63
フィンランド	0.27	保険	1.37
ベルギー	0.19	自動車	1.35
カナダ	0.17	たばこ・アルコール	0.97
香港	0.10	その他の消費財	0.87
シンガポール	0.09	不動産	0.86
スウェーデン	0.08	化学	0.84
オーストリア	0.05	機械工学・産業機器	0.82
ポルトガル	0.04	航空宇宙産業	0.72
ノルウェー	0.02	バイオテクノロジー	0.72
アルゼンチン	0.02	交通・運輸	0.71
ニュージーランド	0.02	建築業・資材	0.58
バミューダ	0.02	繊維・衣服・革製品	0.58
マン島	0.01	電子部品・デバイス	0.57
イスラエル	0.01	宿泊・仕出し・レジャー	0.57
ジャージー	0.01	鉱業・石炭・鉄鋼	0.55
デンマーク	0.01	ヘルスケア・社会福祉	0.51
合計	97.07	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.49
		その他のサービス業	0.45
		非鉄金属	0.35
		各種貿易会社	0.28
		各種資本財	0.24
		林業・紙・パルプ製品	0.22
		基金属・宝石	0.18
		その他の非分類会社	0.15
		環境サービス・リサイクル	0.09
		ゴム・タイヤ	0.08
		農業・漁業	0.07
		包装業	0.06
		写真・光学	0.02
		モーゲージ・資金調達機関	0.01
		合計	97.07

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) *

純資産変動計算書

	自2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	102,844,434.46	14,257,324
発行額	5,691,461.47	789,007
買戻額	(29,074,012.94)	(4,030,530)
純発行 (買戻) 合計	(23,382,551.47)	(3,241,523)
投資純 (損) 益	(169,817.26)	(23,542)
実現 (損) 益合計	1,504,400.90	208,555
未実現評価 (損) 益の変動合計	(11,287,993.87)	(1,564,855)
運用の結果による純資産の純増 (減)	(9,953,410.23)	(1,379,841)
期末現在純資産	69,508,472.76	9,635,960

発行済投資証券数の変動表

	自2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(口)	
クラス P-a c c		
期首現在発行済投資証券数	241,587.4350	
期中発行投資証券数	23,115.5900	
期中買戻投資証券数	(77,301.0190)	
期末現在発行済投資証券数	187,402.0060	
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c		
期首現在発行済投資証券数	370,497.9290	
期中発行投資証券数	0.0000	
期中買戻投資証券数	(102,875.9180)	
期末現在発行済投資証券数	267,622.0110	

* 旧: UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・フィクスト・インカム (米ドル)

注記は当財務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・サステナブル (米ドル) *

3年度比較数値

	ISIN	2022年5月31日	2021年5月31日	2020年5月31日
純資産額 (米ドル)		69 508 472.76	102 844 434.46	104 821 036.41
クラス P-a-c-c	LU0042745397			
発行済投資証券数 (口)		187 402.0060	241 587.4350	238 985.1700
1口当たり純資産価格 (米ドル)		238.66	257.58	250.24
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ¹		238.66	257.58	250.24
クラス (日本円・ヘッジ) P-a-c-c	LU1203193534			
発行済投資証券数 (口)		267 622.0110	370 497.9290	418 030.8880
1口当たり純資産価格 (日本円)		9 628	10 451	10 214
1口当たり発行・買戻価格 (日本円) ¹		9 628	10 451	10 214

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラス P-a-c-c	米ドル	-7.3%	2.9%	4.7%
クラス (日本円・ヘッジ) P-a-c-c	日本円	-7.9%	2.3%	2.3%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを用いていない。

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)	業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
ルクセンブルグ	58.26	投資信託	71.28
アイルランド	13.02	国際機関	26.71
アメリカ合衆国	10.02	金融・持株会社	0.22
国際機関	8.58	合計	98.21
フィリピン	5.58		
イギリス	1.66		
コートジボワール	1.09		
合計	98.21		

* 旧：UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・フィクスト・インカム (米ドル)

UBS（Lux）ストラテジー・シキャブ・インカム・サステナブル（米ドル）*

純資産変動計算書

	自2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	126,960,186.18	17,600,491
発行額	29,760,011.62	4,125,630
買戻額	(47,550,087.15)	(6,591,869)
純発行（買戻）合計	(17,790,075.53)	(2,466,238)
支払配当金	(66,133.46)	(9,168)
投資純（損）益	(757,998.35)	(105,081)
実現（損）益合計	15,961,661.06	2,212,765
未実現評価（損）益の変動合計	(24,549,166.36)	(3,403,251)
運用の結果による純資産の純増（減）	(9,345,503.65)	(1,295,567)
期末現在純資産	99,758,473.54	13,829,517

発行済投資証券数の変動表

クラスP-a c c	自2021年6月1日 至2022年5月31日
	(口)
期首現在発行済投資証券数	568,236.3420
期中発行投資証券数	68,705.3540
期中買戻投資証券数	(89,313.3630)
期末現在発行済投資証券数	547,628.3330

* 旧：UBS（Lux）ストラテジー・シキャブ・インカム（米ドル）

注記は当財務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・サステナブル（米ドル）*

3年度比較数値

	ISIN	2022年5月31日	2021年5月31日	2020年5月31日
純資産額（米ドル）		99 758 473.54	126 960 186.18	124 799 844.54
クラスP-a-c-c	LU0994951548			
発行済投資証券数（口）		547 628.3330	568 236.3420	584 895.7420
1口当たり純資産価格（米ドル）		117.40	128.27	117.41
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		117.40	128.27	117.41

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラスP-a-c-c	米ドル	-8.5%	9.2%	2.3%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを用いていない。

組入証券の構造

地域別分布表	（純資産に対する 百分率 %）	業種別分布表	（純資産に対する 百分率 %）
ルクセンブルグ	87.66	投資信託	98.22
アイルランド	10.56	合計	98.22
合計	98.22		

* 旧：UBS（Lux）ストラテジー・シキャブ・インカム（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・ディフェンシブ（米ドル）

純資産変動計算書

	自2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	995,743,841.16	138,039,969
発行額	176,647,923.14	24,488,702
買戻額	(208,922,667.72)	(28,962,949)
純発行（買戻）合計	(32,274,744.58)	(4,474,248)
支払配当金	(4,495,433.80)	(623,202)
投資純（損）益	(4,863,361.26)	(674,208)
実現（損）益合計	(45,419,639.16)	(6,296,525)
未実現評価（損）益の変動合計	(82,079,171.66)	(11,378,636)
運用の結果による純資産の純増（減）	(132,362,172.08)	(18,349,368)
期末現在純資産	826,611,490.70	114,593,151

発行済投資証券数の変動表

クラスP-a c c	自2021年6月1日 至2022年5月31日
	(口)
期首現在発行済投資証券数	2,881,176.7780
期中発行投資証券数	278,712.6850
期中買戻投資証券数	(391,226.9400)
期末現在発行済投資証券数	2,768,662.5230

注記は当財務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	2022年5月31日	2021年5月31日	2020年5月31日
純資産額（米ドル）		826 611 490.70	995 743 841.16	1 089 453 896.73
クラスP-a c c	LU1599185649			
発行済投資証券数（口）		2 768 662.5230	2 881 176.7780	3 251 483.0880
1口当たり純資産価格（米ドル）		107.06	117.45	106.66
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		107.06	117.45	105.86

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラスP-a c c	米ドル	-8.8%	10.9%	-0.2%

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。

組入証券の構造

地域別分布表		（純資産に対する 百分率 %）		地域別分布表		（純資産に対する 百分率 %）	
ルクセンブルグ	66.02	香港	0.15				
アイルランド	18.89	デンマーク	0.13				
アメリカ合衆国	5.08	スペイン	0.13				
イギリス	1.26	イタリア	0.10				
日本	1.09	シンガポール	0.07				
カナダ	0.65	フィンランド	0.06				
フランス	0.55	ベルギー	0.04				
スイス	0.53	ノルウェー	0.04				
ドイツ	0.40	イスラエル	0.03				
オーストラリア	0.40	ニュージーランド	0.01				
オランダ	0.31	オーストリア	0.01				
スウェーデン	0.16	ポルトガル	0.01				
		合計	96.12				

業種別分布表	(純資産に対する	業種別分布表	(純資産に対する
	百分率 %)		百分率 %)
投資信託	77.09	非鉄金属	0.07
金融・持株会社	8.18	その他のサービス業	0.06
国債・中央政府債	5.07	航空宇宙産業	0.06
銀行・金融機関	1.20	基金属・宝石	0.05
医薬品・化粧品・医療品	0.55	バイオテクノロジー	0.05
電子機器・半導体	0.34	宿泊・仕出し・レジャー	0.04
石油	0.33	その他の消費財	0.04
保険	0.25	各種資本財	0.03
エネルギー・水道	0.24	林業・紙・パルプ製品	0.03
食品・清涼飲料	0.22	農業・漁業	0.02
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	0.21	時計・宝飾品	0.02
通信	0.20	コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	0.02
自動車	0.20	ゴム・タイヤ	0.02
化学	0.20	その他の非分類会社	0.02
交通・運輸	0.17	ヘルスケア・社会福祉	0.02
不動産	0.15	写真・光学	0.01
機械工学・産業機器	0.15	合計	96.12
たばこ・アルコール	0.14		
建築業・資材	0.12		
小売り・百貨店	0.11		
鉱業・石炭・鉄鋼	0.11		
繊維・衣服・革製品	0.10		
電子部品・デバイス	0.09		
各種貿易会社	0.07		
グラフィックデザイン・出版・メディア	0.07		

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2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	431,225,866.64	59,780,842
発行額	143,954,656.81	19,956,434
買戻額	(70,531,135.94)	(9,777,731)
純発行 (買戻) 合計	73,423,520.87	10,178,703
支払配当金	(832,422.33)	(115,399)
投資純 (損) 益	(2,342,287.76)	(324,711)
実現 (損) 益合計	(30,780,449.34)	(4,267,094)
未実現評価 (損) 益の変動合計	(41,585,921.03)	(5,765,056)
運用の結果による純資産の純増 (減)	(74,708,658.13)	(10,356,861)
期末現在純資産	429,108,307.05	59,487,285

発行済投資証券数の変動表

クラスP-a c c	自2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(口)	
期首現在発行済投資証券数	1,038,007.6140	
期中発行投資証券数	489,756.3650	
期中買戻投資証券数	(174,413.8420)	
期末現在発行済投資証券数	1,353,350.1370	

注記は当財務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	2022年5月31日	2021年5月31日	2020年5月31日
純資産額（米ドル）		429 108 307.05	431 225 866.64	490 288 568.55
クラスP-a c c	LU1599187934			
発行済投資証券数（口）		1 353 350.1370	1 038 007.6140	1 456 136.2970
1口当たり純資産価格（米ドル）		115.33	129.19	104.88
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		115.33	129.19	104.88

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラスP-a c c	米ドル	-10.7%	23.2%	-3.3%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを用いていない。

組入証券の構造

(純資産に対する)		(純資産に対する)	
地域別分布表	百分率 %)	地域別分布表	百分率 %)
アイルランド	43.73	デンマーク	0.41
ルクセンブルグ	29.83	スペイン	0.38
日本	3.37	イタリア	0.30
アメリカ合衆国	3.08	シンガポール	0.22
イギリス	2.68	フィンランド	0.19
カナダ	2.01	ベルギー	0.13
フランス	1.67	ノルウェー	0.12
スイス	1.62	イスラエル	0.10
ドイツ	1.23	ニュージーランド	0.04
オーストラリア	1.22	オーストリア	0.03
オランダ	0.95	ポルトガル	0.03
スウェーデン	0.50	マン島	0.01
香港	0.45	合計	94.30

業種別分布表	(純資産に対する	業種別分布表	(純資産に対する
	百分率 %)		百分率 %)
投資信託	69.37	電子部品・デバイス	0.29
金融・持株会社	5.30	各種貿易会社	0.23
国債・中央政府債	3.07	非鉄金属	0.21
銀行・金融機関	2.52	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.21
医薬品・化粧品・医療品	1.71	その他のサービス業	0.19
電子機器・半導体	1.06	航空宇宙産業	0.17
石油	1.01	基金属・宝石	0.15
保険	0.76	バイオテクノロジー	0.15
エネルギー・水道	0.73	宿泊・仕出し・レジャー	0.12
食品・清涼飲料	0.66	その他の消費財	0.11
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	0.63	各種資本財	0.10
通信	0.63	林業・紙・パルプ製品	0.09
自動車	0.62	農業・漁業	0.08
化学	0.61	時計・宝飾品	0.07
交通・運輸	0.52	コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	0.07
不動産	0.46	ゴム・タイヤ	0.05
たばこ・アルコール	0.45	その他の非分類会社	0.05
機械工学・産業機器	0.43	ヘルスケア・社会福祉	0.04
建築業・資材	0.38	写真・光学	0.02
小売り・百貨店	0.33	包装業	0.01
鉱業・石炭・鉄鋼	0.33	環境サービス・リサイクル	0.01
繊維・衣服・革製品	0.30	合計	94.30

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)

純資産変動計算書

	自2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	1,930,791,077.91	267,665,567
発行額	279,041,001.85	38,683,454
買戻額	(362,092,791.75)	(50,196,924)
純発行 (買戻) 合計	(83,051,789.90)	(11,513,470)
支払配当金	(8,092,069.87)	(1,121,804)
投資純 (損) 益	(13,008,759.16)	(1,803,404)
実現 (損) 益合計	(69,714,314.22)	(9,664,495)
未実現評価 (損) 益の変動合計	(171,794,341.40)	(23,815,850)
運用の結果による純資産の純増 (減)	(254,517,414.78)	(35,283,749)
期末現在純資産	1,585,129,803.36	219,746,545

発行済投資証券数の変動表

クラスP-a c c	自2021年6月1日 至2022年5月31日	
	(口)	
期首現在発行済投資証券数	4,457,096.7330	
期中発行投資証券数	477,858.1130	
期中買戻投資証券数	(601,046.8960)	
期末現在発行済投資証券数	4,333,907.9500	

注記は当財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	2022年5月31日	2021年5月31日	2020年5月31日
純資産額（米ドル）		1 585 129 803.36	1 930 791 077.91	2 011 788 426.80
クラスP-a-c-c	LU1599186969			
発行済投資証券数（口）		4 333 907.9500	4 457 096.7330	5 432 559.8130
1口当たり純資産価格（米ドル）		111.79	123.78	105.57
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		111.79	123.78	105.57

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラスP-a-c-c	米ドル	-9.7%	17.2%	-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。

組入証券の構造

地域別分布表	（純資産に対する 百分率 %）	地域別分布表	（純資産に対する 百分率 %）
ルクセンブルグ	45.75	デンマーク	0.27
アイルランド	31.52	スペイン	0.25
アメリカ合衆国	6.39	イタリア	0.20
日本	2.20	シンガポール	0.14
イギリス	1.95	フィンランド	0.12
カナダ	1.32	ベルギー	0.08
フランス	1.09	ノルウェー	0.08
スイス	1.07	イスラエル	0.07
ドイツ	0.81	ニュージーランド	0.02
オーストラリア	0.80	オーストリア	0.02
オランダ	0.62	ポルトガル	0.02
スウェーデン	0.33	マン島	0.01
香港	0.30	合計	95.43

業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)	業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
投資信託	70.69	電子部品・デバイス	0.19
金融・持株会社	7.31	各種貿易会社	0.15
国債・中央政府債	6.39	非鉄金属	0.14
銀行・金融機関	1.83	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.14
医薬品・化粧品・医療品	1.12	その他のサービス業	0.12
電子機器・半導体	0.69	航空宇宙産業	0.11
石油	0.66	バイオテクノロジー	0.10
保険	0.50	基金属・宝石	0.09
エネルギー・水道	0.48	宿泊・仕出し・レジャー	0.08
食品・清涼飲料	0.43	その他の消費財	0.07
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	0.41	各種資本財	0.07
通信	0.41	林業・紙・パルプ製品	0.06
自動車	0.41	農業・漁業	0.05
化学	0.40	時計・宝飾品	0.05
交通・運輸	0.34	コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	0.04
不動産	0.30	ゴム・タイヤ	0.03
たばこ・アルコール	0.29	その他の非分類会社	0.03
機械工学・産業機器	0.29	ヘルスケア・社会福祉	0.03
建築業・資材	0.25	写真・光学	0.02
小売り・百貨店	0.22	包装業	0.01
鉱業・石炭・鉄鋼	0.22	環境サービス・リサイクル	0.01
繊維・衣服・革製品	0.20	合計	95.43

UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

財務書類に対する注記

2022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2022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、2022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 = 1.026847 スイス・フラン

1 ユーロ = 1.071250 米ドル

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。

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)
	名称に「ヘッジ」が付く	
	投資証券クラス	
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.340%	1.390%

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) ²

	上限定率報酬 (年率)	上限定率報酬 (年率)
	名称に「ヘッジ」が付く	
	投資証券クラス	
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.080%	1.130%

² 旧：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) ストラテジー・シキャプーインカム・サステナブル (米ドル) ⁵

	上限定率報酬 (年率)	上限定率報酬 (年率)
	名称に「ヘッジ」が付く	
	投資証券クラス	
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.300%	1.350%

⁵ 旧: UBS (Lux) ストラテジー・シキャプーインカム (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)

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

UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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)

	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)

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

本投資法人は、投資証券クラス「P」「N」「K-1」「F」「Q」「I-A1」「I-A2」および「I-A3」について、サブ・ファンドの平均純資産価額で計算される月次上限定率管理報酬を支払う。当該上限定率管理報酬は以下の通り用いられる。

- 以下の規定に従い、本投資法人の純資産価額に基づく上限定率管理報酬は、本投資法人の運用、管理事務、ポートフォリオの管理、投資助言および販売（該当する場合）、ならびに保管受託銀行のすべての職務（本投資法人の資産の保管および監督、支払取引の手続きならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されているその他一切の職務等）に関して、本投資法人の資産から支払われる。当該報酬は、純資産の計算毎に比例按分ベースで本投資法人の資産に対し請求され、毎月支払われる（上限定率管理報酬）。関連する上限定率管理報酬は対応する投資証券クラスが発行されるまで請求されない。上限定率管理報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドおよび特別投資方針」の項にて参照することができる。定率管理報酬に適用される実際の最大料率は、年次報告書および半期報告書で参照することができる。

この報酬は「定率報酬」として運用計算書に表示される。

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

- a) 資産の売買のための本投資法人の資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値／売呼値スプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、投資証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に基づくスイング・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。

本投資法人の取締役を支払われる報酬、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会に関連する合理的な交通費ならびに取締役の報酬を含む。）。

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

ルクセンブルク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

2021年6月1日から2022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

2022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)
－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)	164 782 632.56 米ドル	387 375.01 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)	170 938 195.16 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)	473 147 264.92 米ドル	387 375.01 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)
－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)	53 165.00 米ドル	120 870 776.43 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)	10 048 185.00 米ドル	161 686 316.67 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)	18 554 585.00 米ドル	401 564 224.97 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)	45 237 714.68 米ドル

c) スワップ

指数に係るスワップおよび先渡しスワップ

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	(購入)	(売却)
ーダイナミック・インカム (米ドル)	ー 米ドル	24 726 455.08 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)	ー 米ドル	23 633 828.83 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	12 433 449.08 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・ミディアム (米ドル)	ー 米ドル	62 886 535.86 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	1.46%
－ダイナミック・インカム (米ドル) P-m d i s t	1.47%
－フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) ² P-a c c	1.22%
－フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) ² (日本円・ヘッジ) P-a c c	1.26%
－インカム・サステナブル (米ドル) ⁵ P-a c c	1.45%
－システムティック・アロケーション・ポートフォリオ ・ディフェンシブ (米ドル) P-a c c	1.68%
－システムティック・アロケーション・ポートフォリオ ・ダイナミック (米ドル) P-a c c	1.91%
－システムティック・アロケーション・ポートフォリオ ・ミディアム (米ドル) P-a c c	1.83%

² 旧：UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ－フィクスト・インカム (米ドル)

⁵ 旧：UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ－インカム (米ドル)

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)	28.29%
－フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) ²	190.89%
－インカム・サステナブル (米ドル) ⁵	188.04%
－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)	66.20%
－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)	49.82%
－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)	44.33%

² 旧：UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・フィクスト・インカム (米ドル)

⁵ 旧：UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム (米ドル)

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。

2022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)	92 022.56 米ドル
－フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) ²	147.35 米ドル
－インカム・サステナブル (米ドル) ⁵	2 343.42 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)	48 178.43 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)	51 195.22 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)	142 667.27 米ドル

² 旧：UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・フィクスト・インカム (米ドル)

⁵ 旧：UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム (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－名称変更

以下の名称変更が行われた。

旧名称	新名称	日付
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ －フィクスト・インカム (ユーロ)	UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ －フィクスト・インカム・サステナブル (ユーロ)	2021年11月15日
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ －フィクスト・インカム (米ドル)	UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ －フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)	2021年11月15日
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ －インカム (スイス・フラン)	UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ －インカム・サステナブル (スイス・フラン)	2021年11月15日
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ －インカム (ユーロ)	UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ －インカム・サステナブル (ユーロ)	2021年11月15日

UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ
ーインカム (米ドル)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)

2021年11月15日

注12—事象

ウクライナにおける戦争は、金融市場、とりわけロシアおよびウクライナの証券市場、さらには世界各地の市場にも重要な影響を及ぼし、現在もなお影響を及ぼしている。状況は依然として非常に不安定であり、投資家の利益を守るために適切な行動を迅速に取るべく、本投資法人の経営陣によって注意深く監視されている。

特に、EU、スイス、英国、米国および国連（UN）で最近制定された制裁制度に限らず、適用される法規制を常に遵守するために必要な措置が講じられている。制裁対象となるロシアの有価証券のみならず深刻な取引制限に直面している、公表価格（入手可能な場合）が現在の市場価額を反映していないと考えられるすべての関連有価証券について公正価値評価を適用している。

また、本報告書の日付現在、本投資法人およびサブ・ファンドのパフォーマンス、継続企業の前提、運用のいずれも上記による影響を大きく受けていないと本投資法人の経営陣は評価している。

注13—適用法、業務地および公認言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、投資主、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14—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	-340 633.39 米ドル	0.00 米ドル
パークレイズ	70 495.36 米ドル	0.00 米ドル
BNPパリバ	-267 049.46 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	-446 032.60 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	540 890.67 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	-215 794.19 米ドル	0.00 米ドル
J Pモルガン	-4 703.31 米ドル	0.00 米ドル
メリルリンチ	-22 370.81 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	-327 421.42 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	-38 367.21 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	357 168.45 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	1 024.43 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・サステナブル (米ドル) ²		
バンク・オブ・アメリカ	48 499.47 米ドル	0.00 米ドル
パークレイズ	-8 655.60 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	-10.05 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	27 014.57 米ドル	0.00 米ドル
HSBC	1 544.32 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	-132 590.20 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	90 052.90 米ドル	0.00 米ドル
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ—インカム・サステナブル (米ドル) ⁵		
バンク・オブ・アメリカ	-50 007.10 米ドル	0.00 米ドル
パークレイズ	8 863.98 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	-402.03 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	51 835.47 米ドル	0.00 米ドル
HSBC	2 143.37 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	-125 367.52 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	-1 330.09 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	98 212.43 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	99.64 米ドル	0.00 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・ディフェンシブ (米ドル)		
バンク・オブ・アメリカ	-156 138.24 米ドル	0.00 米ドル

パークレイズ	2 589 545.07 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	-5 527.90 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	3 785 821.83 米ドル	0.00 米ドル
H S B C	-4 921.54 米ドル	0.00 米ドル
J Pモルガン	-311.12 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	-97 900.87 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	-7 890.12 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	187 857.67 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	-6 915.76 米ドル	0.00 米ドル

U B S (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)

バンク・オブ・アメリカ	-40 609.03 米ドル	0.00 米ドル
パークレイズ	1 232 239.75 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	-6 080.70 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	1 695 357.86 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	-88 555.70 米ドル	0.00 米ドル
H S B C	-9 418.68 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	-342 423.32 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	-13 297.75 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	71 378.62 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	1 470.57 米ドル	0.00 米ドル

U B S (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	-387 587.44 米ドル	0.00 米ドル
パークレイズ	3 163 138.19 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	9 376.76 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	6 953 341.14 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	-232 978.66 米ドル	0.00 米ドル
H S B C	-14 764.64 米ドル	0.00 米ドル
J Pモルガン	955 937.73 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	282 456.85 米ドル	0.00 米ドル
スタンダードチャータード・バンク	-74 395.40 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	403 954.38 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	429 697.12 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	-453.74 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。

²

旧：U B S (Lux) ストラテジー・シキャブーフィクスト・インカム (米ドル)

⁵

旧：U B S (Lux) ストラテジー・シキャブーインカム (米ドル)

貸付証券

2022年5月31日現在の貸付証券による
取引相手方エクスポージャー*

2022年5月31日現在の
担保内訳 (%)

UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ	貸付証券の時価	担保 (ユービーエス・ スイス・エイ・ジー)	株式	債券	現金
ーダイナミック・インカム (米ドル)	17 066 513.31 米ドル	18 256 907.20 米ドル	50.73	49.27	0.00
ーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) ²	5 825 784.70 米ドル	6 232 134.75 米ドル	50.73	49.27	0.00
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)	4 314 187.13 米ドル	4 615 102.84 米ドル	50.73	49.27	0.00
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)	7 187 597.50 米ドル	7 688 934.36 米ドル	50.73	49.27	0.00
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)	15 864 933.09 米ドル	16 971 516.43 米ドル	50.73	49.27	0.00

* 取引相手方エクスポージャーの価格および為替レートの情報は、2022年5月31日に貸付証券機関から直接入手したものであるため、2022年5月31日現在の財務書類の作成に使用された終値および為替レートとは異なることがある。

² 旧：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) 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) ²

貸付証券収益	90 189.87 米ドル	19 168.40 米ドル
貸付証券コスト	36 075.95 米ドル	7 667.36 米ドル
純貸付証券収益	54 113.92 米ドル	11 501.04 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 ーシステムティック・アロケー ーシステムティック・アロ
ション・ポートフォリオ・ ション・ポートフォリオ・ダイ ケーション・ポートフォリ
ディフェンシブ (米ドル) ナミック (米ドル) オ・ミディアム (米ドル)

貸付証券収益	169 136.88 米ドル	87 029.53 米ドル	302 953.30 米ドル
貸付証券コスト	67 654.75 米ドル	34 811.81 米ドル	121 181.32 米ドル
純貸付証券収益	101 482.13 米ドル	52 217.72 米ドル	181 771.98 米ドル

² 旧: 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)

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)

2022年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
株式			
アルゼンチン			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	143.00	112 380.84	0.02
アルゼンチン合計		112 380.84	0.02
オーストラリア			
AUD AMPOL LTD NPV	1 510.00	36 135.50	0.01
AUD APA GROUP NPV	11 675.00	95 308.20	0.02
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	5 264.00	127 595.45	0.02
AUD ASX LTD NPV	2 574.00	149 193.88	0.03
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	21 981.00	63 387.64	0.01
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	24 141.00	433 631.36	0.08
AUD BHP GROUP LTD NPV	57 592.00	1 843 000.64	0.33
GBP BHP GROUP LTD NPV	10 580.00	335 349.45	0.06
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	5 007.00	65 370.24	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	14 827.00	115 721.30	0.02
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	15 333.00	1 147 868.95	0.20
AUD COCHLEAR LTD NPV	620.00	99 167.47	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	18 187.00	228 704.17	0.04
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV (POST REC)	5 213.00	86 757.46	0.02
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	2 771.00	25 523.05	0.00
AUD CSL NPV	4 299.00	838 293.18	0.15
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	10 405.00	78 223.00	0.01
AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV	510.00	25 181.35	0.00
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	11 459.00	59 678.03	0.01
AUD EVOLUTION MINING NPV	24 481.00	67 435.95	0.01
AUD FORTESCUE METALS G NPV	24 258.00	349 943.69	0.06
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	15 077.00	222 258.24	0.04
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	22 169.00	76 493.10	0.01
AUD IDP EDUCATION LTD NPV	2 657.00	45 877.39	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	22 105.00	69 295.19	0.01
AUD LEND LEASE GROUP NPV	6 376.00	49 260.08	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	3 181.00	424 385.97	0.07
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	38 988.00	90 057.09	0.02
AUD MINERAL RESS LTD NPV	2 590.00	118 629.25	0.02
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	42 713.00	69 246.79	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	28 282.00	634 205.78	0.11
AUD NEWCREST MINING NPV	12 249.00	220 021.98	0.04
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	12 574.00	80 728.63	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	3 330.00	38 674.28	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	17 185.00	84 444.47	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	12 414.00	49 067.56	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	13 661.00	117 890.61	0.02
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	1 707.00	95 720.45	0.02
AUD REA GROUP LIMITED NPV	347.00	28 030.93	0.00
AUD REECE AUSTRALIA NPV	2 591.00	29 794.22	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	4 799.00	394 001.30	0.07
AUD SANTOS LIMITED NPV	29 023.53	170 724.24	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	55 518.00	114 300.15	0.02
AUD SEEK LIMITED NPV	3 121.00	54 292.10	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	5 750.00	151 213.79	0.03
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	2 492.00	45 942.25	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	42 314.00	151 769.74	0.03
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	27 857.00	79 932.88	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	10 866.00	88 470.13	0.02
AUD TELSTRA CORP NPV	37 617.00	104 700.07	0.02
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	19 376.00	65 883.03	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	27 893.00	287 529.96	0.05
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	10 258.00	87 567.06	0.02
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	34 618.00	46 934.79	0.01
AUD WESFARMERS LTD NPV	14 999.00	507 742.35	0.09
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	32 316.00	553 351.54	0.10
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	1 492.00	45 059.05	0.01
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	20 821.03	444 494.36	0.08
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	10 990.00	273 169.39	0.05
オーストラリア合計		12 482 630.15	2.21
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	2 963.00	92 081.04	0.02
EUR OMV AG NPV(VAR)	1 896.00	110 491.30	0.02
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	996.00	13 198.36	0.00
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	571.00	56 672.50	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 147.00	33 519.58	0.00
オーストリア合計		305 962.78	0.05
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	1 586.00	79 666.23	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	7 149.00	399 536.97	0.07
EUR COLRUYT SA NPV	397.00	12 860.66	0.00
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	278.00	45 653.89	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	890.00	81 955.34	0.02
EUR KBC GROUP NV NPV	2 165.00	134 748.79	0.02
EUR PROXIMUS SA NPV	1 155.00	19 889.50	0.00
EUR SOFINA NPV	134.00	31 494.32	0.01
EUR SOLVAY SA NPV	911.00	88 905.29	0.02
EUR UCB NPV	1 053.00	92 678.64	0.02
EUR UMICORE NPV	1 760.00	78 036.71	0.01
ベルギー合計		1 065 426.34	0.19
バミューダ			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	1 434.00	68 057.64	0.01
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	87.00	24 577.50	0.01
バミューダ合計		92 635.14	0.02
カナダ			
CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	3 000.00	43 641.54	0.01
CAD BCE INC COM NEW	305.00	16 616.63	0.00
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	266.00	36 546.21	0.01
CAD FORTIS INC COM NPV	2 141.00	107 976.74	0.02
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	1 353.00	37 129.01	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1 508.00	42 062.09	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	494.00	25 651.99	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	389.00	11 982.01	0.00
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	398.00	116 490.62	0.02
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	1 322.00	85 788.64	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・シキャブダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
CAD MANULIFE FINL CORP COM	8 961.00	165 992.99	0.03
CAD NUTRIEN LTD NPV	2 679.00	261 810.64	0.05
CAD POWER CORP CDA COM	2 641.00	76 274.44	0.01
CAD ROGERS COMMS INC CLASS 'B' COM CAD1.62478	1 675.00	85 905.25	0.02
CAD SAPUTO INC COM	1 053.00	21 170.72	0.00
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	2 059.00	58 342.54	0.01
CAD SUN LIFE FINL INC COM	2 675.00	130 657.00	0.02
CAD TELUS CORPORATION NPV	2 053.00	51 371.66	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	200.00	21 762.26	0.00
カナダ合計		1 397 172.98	0.25
デンマーク			
DKK TRYG A/S DKK5	1 597.00	37 148.63	0.01
デンマーク合計		37 148.63	0.01
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	2 062.00	116 409.95	0.02
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	5 275.00	97 194.51	0.02
EUR KESKO OYJ EUR2 SER 'B'	3 451.00	86 211.33	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	4 349.00	221 202.97	0.04
EUR NESTE OIL OYJ NPV	3 669.00	167 868.08	0.03
EUR NOKIA OYJ NPV	43 372.00	217 489.81	0.04
EUR ORION CORP SER 'B' NPV	1 482.00	60 646.03	0.01
EUR SAMPO PLC SER 'A' NPV	4 305.00	194 061.65	0.03
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER 'R'	5 409.00	104 385.96	0.02
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	7 137.00	252 225.42	0.04
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	3 669.00	30 995.26	0.01
フィンランド合計		1 548 690.97	0.27
フランス			
EUR ACCOR EUR3	1 922.00	62 941.87	0.01
EUR ADP EUR3	161.00	23 999.38	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	3 864.00	674 045.24	0.12
EUR AIRBUS EUR1	5 010.00	583 818.18	0.10
EUR ALSTOM EUR7.00	2 720.00	74 010.52	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	342.00	19 838.80	0.00
EUR ARKEMA EUR10	758.00	91 391.44	0.02
EUR AXA EUR2.29	25 704.00	647 357.49	0.11
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	338.00	35 447.88	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	9 405.00	535 088.89	0.09
EUR BOLLORE EURO.16	8 573.00	45 551.78	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	2 635.00	90 694.76	0.02
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	1 986.00	57 165.99	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	1 354.00	261 810.29	0.05
EUR CARREFOUR EUR2.50	5 467.00	111 449.65	0.02
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	4 353.00	256 939.63	0.05
EUR CNP ASSURANCES EUR1	1 223.00	27 381.90	0.00
EUR COVIVIO EUR3	402.00	29 240.63	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	10 241.00	113 151.50	0.02
EUR DANONE EURO.25	8 115.00	475 778.49	0.08
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	160.00	27 029.78	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	5 347.00	224 450.66	0.04
EUR EDENRED EUR2	1 964.00	96 612.70	0.02
EUR EDF EURO.5	5 162.00	45 665.03	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	645.00	63 637.07	0.01
EUR ENGIE EUR1	13 933.00	186 511.88	0.03
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	2 429.00	390 440.04	0.07

注記は当財務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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR EURAZEO NPV	237.00	18 254.42	0.00
EUR FAURECIA EUR7	420.00	11 617.06	0.00
EUR GECINA EUR7.50	338.00	39 611.83	0.01
EUR GETLINK SE EURO.40	4 269.00	81 974.01	0.01
EUR HERMES INTL NPV	269.00	319 864.54	0.06
EUR IPSEN EUR1	361.00	36 042.42	0.01
EUR KERING EUR4	631.00	344 536.17	0.06
EUR KLEPIERRE EUR1.40	2 306.00	52 419.82	0.01
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	1 348.00	49 010.89	0.01
EUR LEGRAND SA EUR4	2 209.00	190 636.48	0.03
EUR L ' OREAL EURO.20	2 137.00	752 136.78	0.13
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	2 345.00	1 500 214.92	0.27
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	1 313.00	170 544.34	0.03
EUR ORANGE EUR4	15 762.00	196 676.98	0.03
EUR ORPEA EUR2.5	389.00	10 776.28	0.00
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	1 698.00	331 964.31	0.06
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	1 665.00	90 751.16	0.02
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	154.00	28 259.79	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	1 384.00	37 880.69	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	2 914.00	300 456.17	0.05
EUR SANOFI EUR2	14 951.00	1 591 695.79	0.28
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	229.00	78 771.05	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	6 971.00	963 629.91	0.17
EUR SEB SA EUR1	268.00	28 479.82	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	6 078.00	162 808.99	0.03
EUR SODEXO EUR4	670.00	49 839.69	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	517.00	170 969.25	0.03
EUR THALES EUR3	883.00	107 455.80	0.02
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	20 904.00	1 244 849.66	0.22
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	836.00	43 658.79	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	998.00	70 015.85	0.01
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	2 795.00	61 829.07	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	5 806.00	161 960.40	0.03
EUR VINCI EUR2.50	4 486.00	430 968.67	0.08
EUR VIVENDI SA EUR5.50	7 415.00	88 170.84	0.02
EUR WENDEL EUR4	167.00	17 129.56	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	2 299.00	93 611.17	0.02
フランス合計		15 180 924.84	2.68
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	1 644.00	324 858.96	0.06
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	5 371.00	1 122 083.40	0.20
EUR BASF SE NPV	11 917.00	654 772.56	0.12
EUR BAYER AG NPV (REGD)	8 221.00	586 353.17	0.10
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	2 954.00	255 151.42	0.04
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	553.00	43 156.43	0.01
EUR BECHTLE AG NPV	632.00	28 123.83	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	947.00	97 917.01	0.02
EUR BRENNTAG AG	1 322.00	101 909.21	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	347.00	46 186.68	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	7 609.00	65 844.92	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	920.00	70 250.00	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	1 275.00	58 048.36	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	2 853.00	88 723.70	0.02
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 463.00	56 013.11	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	16 865.00	187 423.23	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	1 565.00	261 954.10	0.05

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	4 816.00	35 216.29	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	12 900.00	532 105.41	0.09
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	27 078.00	554 735.75	0.10
EUR E.ON SE NPV	17 871.00	181 564.62	0.03
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	2 823.00	75 391.78	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	2 541.00	154 176.70	0.03
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	5 264.00	179 773.23	0.03
EUR FUCHS PETROLUB SE PRF NPV (REG)	240.00	7 353.06	0.00
EUR GEA GROUP AG NPV	2 001.00	79 633.67	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	506.00	77 188.28	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	1 352.00	78 354.65	0.01
EUR HELLOFRESH SE NPV	1 426.00	52 885.60	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	1 608.00	108 091.27	0.02
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	2 385.00	162 749.12	0.03
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	11 352.00	351 934.42	0.06
EUR KION GROUP AG NPV	909.00	44 471.90	0.01
EUR KNORR BREMSE AG NPV	532.00	36 234.56	0.01
EUR LANXESS AG NPV	405.00	18 816.35	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	623.00	63 975.89	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	7 148.00	506 912.93	0.09
EUR MERCK KGAA NPV	1 130.00	211 839.69	0.04
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	479.00	94 338.72	0.02
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 203.00	293 440.12	0.05
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	547.00	38 943.82	0.01
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	1 924.00	156 931.01	0.03
EUR PUMA SE NPV	749.00	55 539.79	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	38.00	24 628.04	0.00
EUR RWE AG (NEU) NPV	8 071.00	354 488.41	0.06
EUR SAP AG ORD NPV	8 843.00	879 005.59	0.16
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	233.00	93 750.23	0.02
EUR SCOUT24 AG NPV	762.00	47 067.42	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	9 941.00	1 303 899.83	0.23
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	2 717.00	52 201.37	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	2 232.00	133 610.75	0.02
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	1 093.00	120 307.53	0.02
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	9 574.00	30 347.94	0.01
EUR UNIPER SE NPV	712.00	18 336.03	0.00
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	909.00	29 738.82	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 564.00	259 156.29	0.05
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	253.00	56 752.90	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	5 975.00	226 905.48	0.04
EUR ZALANDO SE NPV	1 743.00	70 673.09	0.01
ドイツ合計		11 902 238.44	2.10

香港

HKD CHOW TAI FOOK JEWELRY HKD1	7 400.00	12 808.79	0.00
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	9 000.00	58 791.29	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	3 000.00	20 094.19	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD5	8 500.00	84 777.36	0.02
HKD HANG LUNG PROP HKD1	10 000.00	18 685.75	0.00
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	8 000.00	33 955.55	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	16 000.00	22 025.22	0.01
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	53 400.00	60 440.89	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	7 500.00	48 992.74	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	18 276.00	25 903.74	0.01
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	5 000.00	18 864.20	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	6 000.00	73 340.93	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・シキャブーダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	5 200.00	12 725.69	0.00
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	8 000.00	38 646.11	0.01
HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1	8 000.00	20 332.55	0.00
香港合計		550 385.00	0.10
アイルランド			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	1 979.00	590 652.34	0.10
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	302.00	33 718.30	0.01
USD APTIV PLC COM USD0.01	887.00	94 234.88	0.02
EUR CRH ORD EURO.32	9 192.00	380 337.67	0.07
GBP DCC ORD EURO.25	974.00	68 864.56	0.01
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	3 174.00	439 916.40	0.08
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	4 327.00	144 840.13	0.03
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	1 168.00	142 451.40	0.02
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUF5 EURO.5	3 845.00	99 571.41	0.02
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	133.00	19 907.44	0.00
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	1 189.00	122 786.25	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	1 046.00	86 056.51	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	10 493.00	1 050 873.95	0.19
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	368.00	18 462.56	0.00
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 316.00	53 232.73	0.01
USD STERIS PLC ORD USD0.001	297.00	67 775.40	0.01
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	797.00	110 033.82	0.02
アイルランド合計		3 523 715.75	0.62
マン島			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	3 032.00	55 866.38	0.01
マン島合計		55 866.38	0.01
イスラエル			
USD SOLAREEDGE TECHNOLO USD0.0001	204.00	55 649.16	0.01
イスラエル合計		55 649.16	0.01
イタリア			
EUR AMPLIFON EURO.02	925.00	31 768.45	0.01
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	14 406.00	261 579.65	0.05
EUR ATLANTIA SPA EUR1	4 652.00	112 476.58	0.02
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	4 392.00	46 776.41	0.01
EUR DIASORIN SPA EUR1	231.00	30 313.70	0.00
EUR ENEL EUR1	67 711.00	438 404.01	0.08
EUR ENI SPA EUR1	21 729.00	330 489.56	0.06
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	992.00	192 770.15	0.03
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	4 435.00	62 570.59	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 963.00	21 796.19	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	136 168.00	296 188.97	0.05
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	4 753.00	48 645.63	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	1 750.00	83 798.53	0.01
EUR NEXI SPA NPV	3 407.00	34 599.62	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	4 822.00	52 043.09	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	2 265.00	72 937.02	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	1 282.00	57 240.92	0.01
EUR SNAM EUR1	27 207.00	157 677.15	0.03
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	80 786.00	25 754.90	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	19 006.00	160 641.80	0.03
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	18 684.00	218 166.06	0.04
イタリア合計		2 736 638.98	0.48

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
日本			
JPY アドバンテスト	1 000.00	69 182.63	0.01
JPY イオン	2 600.00	47 646.62	0.01
JPY A G C	1 800.00	67 931.13	0.01
JPY アイシン	400.00	13 136.93	0.00
JPY 味の素	1 800.00	43 850.91	0.01
JPY ANAホールディングス	1 200.00	23 711.76	0.00
JPY アサヒグループホールディングス	4 200.00	141 692.25	0.03
JPY 朝日インテック	1 400.00	21 199.42	0.00
JPY 旭化成	12 400.00	100 534.03	0.02
JPY アステラス製薬	17 700.00	283 775.12	0.05
JPY アズビル	500.00	14 827.63	0.00
JPY バンダイナムコホールディングス	900.00	67 336.47	0.01
JPY ブリヂストン	5 100.00	201 510.36	0.04
JPY ブラザー工業	2 300.00	42 497.57	0.01
JPY キヤノン	4 300.00	108 364.88	0.02
JPY カプコン	800.00	22 760.31	0.00
JPY 東海旅客鉄道	600.00	74 484.05	0.01
JPY 千葉銀行	3 800.00	19 525.05	0.00
JPY 中部電力	3 100.00	31 109.64	0.01
JPY 中外製薬	3 100.00	85 015.35	0.02
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	8 300.00	28 065.61	0.01
JPY サイバーエージェント	1 700.00	18 381.59	0.00
JPY 大日本印刷	2 400.00	54 848.61	0.01
JPY ダイフク	400.00	25 247.77	0.00
JPY 第一生命ホールディングス	4 100.00	83 931.36	0.02
JPY 第一三共	7 900.00	209 958.41	0.04
JPY ダイキン工業	1 200.00	192 949.59	0.03
JPY 大東建託	200.00	17 723.19	0.00
JPY 大和ハウス工業	5 500.00	132 749.04	0.02
JPY 大和ハウスリート投資法人	14.00	34 661.28	0.01
JPY 大和証券グループ	8 800.00	42 808.04	0.01
JPY デンソー	1 900.00	116 337.98	0.02
JPY 電通グループ	1 000.00	33 425.32	0.01
JPY ディスコ	200.00	54 568.77	0.01
JPY 東日本旅客鉄道	1 400.00	71 977.92	0.01
JPY エーザイ	2 300.00	94 721.13	0.02
JPY E N E O Sホールディングス	13 400.00	54 289.56	0.01
JPY ファナック	900.00	147 650.51	0.03
JPY ファーストリテイリング	300.00	144 467.33	0.03
JPY 富士電機	500.00	23 669.79	0.00
JPY 富士フイルムホールディングス	1 700.00	93 916.59	0.02
JPY 富士通	900.00	135 337.56	0.02
JPY G L P投資法人	33.00	42 505.34	0.01
JPY GMOペイメントゲートウェイ	100.00	8 301.92	0.00
JPY 博報堂DYホールディングス	1 100.00	11 244.12	0.00
JPY 浜松ホトニクス	400.00	18 749.27	0.00
JPY 阪急阪神ホールディングス	1 100.00	29 542.54	0.01
JPY 光通信	200.00	22 698.12	0.00
JPY ヒロセ電機	200.00	27 859.61	0.01
JPY 日立建機	400.00	9 405.73	0.00
JPY 日立金属	500.00	8 041.51	0.00
JPY 日立製作所	4 600.00	240 467.95	0.04
JPY 本田技研工業	15 300.00	379 036.11	0.07
JPY ホシザキ	300.00	17 793.15	0.00
JPY H O Y A	1 600.00	171 759.49	0.03
JPY ヒューリック	800.00	6 554.47	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY イビデン	500.00	18 403.36	0.00
JPY 出光興産	600.00	16 323.99	0.00
JPY 飯田グループホールディングス	1 700.00	26 891.83	0.00
JPY INPEX	5 200.00	67 867.39	0.01
JPY いすゞ自動車	4 800.00	56 378.41	0.01
JPY 伊藤園	200.00	8 504.02	0.00
JPY 伊藤忠商事	11 200.00	321 691.48	0.06
JPY 伊藤忠テクノソリューションズ	600.00	14 994.75	0.00
JPY 日本航空	1 500.00	27 354.35	0.00
JPY 日本取引所グループ	2 800.00	44 259.78	0.01
JPY 日本都市ファンド投資法人	57.00	48 251.39	0.01
JPY ゆうちょ銀行	2 400.00	18 376.15	0.00
JPY 日本郵政	12 200.00	91 003.30	0.02
JPY かんぽ生命保険	200.00	3 305.22	0.00
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	7.00	34 770.10	0.01
JPY 日本たばこ産業	5 900.00	107 341.52	0.02
JPY J F Eホールディングス	2 000.00	24 672.55	0.00
JPY J S R	600.00	19 029.11	0.00
JPY 鹿島建設	3 700.00	39 863.19	0.01
JPY カカクコム	500.00	9 934.32	0.00
JPY 関西電力	3 200.00	31 192.82	0.01
JPY 花王	4 600.00	185 795.02	0.03
JPY K D D I	15 100.00	526 554.47	0.09
JPY 京王電鉄	300.00	10 039.26	0.00
JPY 京成電鉄	800.00	20 894.71	0.00
JPY キーエンス	900.00	360 923.47	0.06
JPY キッコーマン	600.00	31 995.03	0.01
JPY 近鉄グループホールディングス	700.00	20 486.61	0.00
JPY キリンホールディングス	7 600.00	117 711.53	0.02
JPY 小林製薬	300.00	20 171.79	0.00
JPY 神戸物産	400.00	9 716.66	0.00
JPY コーエーテクモホールディングス	390.00	13 824.09	0.00
JPY 小糸製作所	600.00	21 990.75	0.00
JPY 小松製作所	3 900.00	96 889.89	0.02
JPY コナミホールディングス	600.00	41 043.18	0.01
JPY コーセー	300.00	27 237.75	0.00
JPY クボタ	4 700.00	86 733.26	0.02
JPY 栗田工業	400.00	15 500.02	0.00
JPY 京セラ	3 000.00	169 466.36	0.03
JPY 協和キリン	1 100.00	23 745.19	0.00
JPY レーザーテック	300.00	43 794.94	0.01
JPY L I X I L	1 300.00	24 849.00	0.00
JPY エムスリー	2 000.00	58 097.87	0.01
JPY マキタ	900.00	24 646.90	0.00
JPY 丸紅	7 700.00	81 013.25	0.01
JPY マツダ	2 000.00	16 930.31	0.00
JPY 日本マクドナルドホールディングス	200.00	7 788.88	0.00
JPY メディパルホールディングス	300.00	4 204.59	0.00
JPY 明治ホールディングス	1 200.00	59 139.49	0.01
JPY ミネベアミツミ	1 800.00	33 720.70	0.01
JPY ミスミグループ本社	1 400.00	31 744.72	0.01
JPY 三菱ケミカルホールディングス	7 500.00	44 669.44	0.01
JPY 三菱商事	6 100.00	210 200.94	0.04
JPY 三菱電機	17 400.00	191 522.41	0.03
JPY 三菱地所	6 400.00	94 971.43	0.02
JPY 三菱瓦斯化学	1 200.00	19 504.84	0.00
JPY 三菱HCキャピタル	3 200.00	15 248.16	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY 三菱重工業	1 300.00	49 415.06	0.01
JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ	54 700.00	310 269.27	0.06
JPY 三井物産	14 700.00	369 314.00	0.07
JPY 三井化学	1 300.00	31 882.31	0.01
JPY 三井不動産	4 500.00	98 538.61	0.02
JPY 商船三井	1 200.00	32 134.94	0.01
JPY 三浦工業	500.00	11 282.99	0.00
JPY みずほフィナンシャルグループ	10 830.00	127 877.26	0.02
JPY MonotaRO	1 200.00	17 611.26	0.00
JPY MS&ADインシュアランスグループホールディングス	4 100.00	130 446.58	0.02
JPY 村田製作所	2 900.00	187 104.05	0.03
JPY 日本電気	900.00	36 449.14	0.01
JPY ネクソン	2 600.00	64 674.10	0.01
JPY 日本碍子	800.00	11 914.96	0.00
JPY 日本電産	2 100.00	141 675.93	0.03
JPY 日本M&Aセンター	1 400.00	16 291.34	0.00
JPY 任天堂	1 000.00	446 344.59	0.08
JPY 日本ビルファンド投資法人	6.00	32 647.98	0.01
JPY NIPPON EXPRESSホールディングス	1 100.00	63 702.44	0.01
JPY 日本ペイントホールディングス	4 800.00	35 744.88	0.01
JPY 日本プロロジスリート投資法人	10.00	26 662.52	0.00
JPY 日本酸素ホールディングス	400.00	7 537.02	0.00
JPY 日本新薬	100.00	6 195.34	0.00
JPY 日本製鉄	4 100.00	71 724.90	0.01
JPY 日本電信電話	11 000.00	334 416.42	0.06
JPY 日本郵船	700.00	58 222.24	0.01
JPY 日産化学	500.00	28 294.92	0.01
JPY 日産自動車	9 100.00	35 411.09	0.01
JPY 日清製粉グループ本社	2 900.00	33 949.24	0.01
JPY 日清食品ホールディングス	200.00	13 090.29	0.00
JPY ニトリホールディングス	400.00	40 452.41	0.01
JPY 日東電工	1 400.00	101 752.89	0.02
JPY 野村ホールディングス	15 500.00	61 315.64	0.01
JPY 野村不動産マスターファンド投資法人	22.00	28 696.02	0.01
JPY 野村不動産ホールディングス	1 000.00	25 068.99	0.00
JPY 野村総合研究所	1 700.00	46 912.04	0.01
JPY エヌ・ティ・ティ・データ	2 500.00	39 333.05	0.01
JPY 大林組	4 700.00	33 356.14	0.01
JPY オービック	300.00	44 494.54	0.01
JPY 小田急電鉄	1 400.00	18 511.41	0.00
JPY 王子ホールディングス	8 400.00	37 022.81	0.01
JPY オリパス	5 000.00	104 570.72	0.02
JPY オムロン	800.00	46 179.80	0.01
JPY 小野薬品工業	3 200.00	84 673.33	0.02
JPY オープンハウス	400.00	16 697.11	0.00
JPY 日本オラクル	200.00	12 157.49	0.00
JPY オリエンタルランド	900.00	134 323.14	0.02
JPY オリックス	6 100.00	116 243.54	0.02
JPY 大阪瓦斯	4 000.00	74 810.53	0.01
JPY 大塚商会	1 100.00	34 929.46	0.01
JPY 大塚ホールディングス	3 500.00	116 689.34	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	1 900.00	29 287.57	0.01
JPY パナソニック	9 600.00	88 354.77	0.02
JPY パーソルホールディングス	1 300.00	25 334.06	0.00
JPY 楽天グループ	3 400.00	19 134.83	0.00
JPY リクルートホールディングス	6 100.00	224 473.55	0.04
JPY ルネサスエレクトロニクス	5 000.00	59 232.77	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・シキャブーダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY リソナホールディングス	8 300.00	30 872.17	0.01
JPY リコー	4 100.00	34 547.79	0.01
JPY リンナイ	100.00	6 894.94	0.00
JPY ローム	400.00	33 021.10	0.01
JPY 参天製薬	1 300.00	10 529.75	0.00
JPY SBIホールディングス	1 100.00	22 377.08	0.00
JPY S C S K	1 800.00	30 124.76	0.01
JPY セコム	2 100.00	138 704.96	0.02
JPY セイコーエプソン	1 800.00	30 180.73	0.01
JPY 積水化学工業	3 100.00	44 580.05	0.01
JPY 積水ハウス	5 300.00	94 035.91	0.02
JPY セブン&アイ・ホールディングス	7 200.00	302 786.74	0.05
JPY S Gホールディングス	1 600.00	28 867.04	0.01
JPY シャープ	600.00	4 892.53	0.00
JPY 島津製作所	1 100.00	40 487.39	0.01
JPY シマノ	300.00	53 134.60	0.01
JPY 清水建設	4 200.00	22 363.87	0.00
JPY 信越化学工業	1 600.00	228 038.40	0.04
JPY 塩野義製薬	1 300.00	69 494.34	0.01
JPY 資生堂	1 700.00	71 702.75	0.01
JPY 静岡銀行	900.00	5 253.99	0.00
JPY SMC	300.00	155 334.45	0.03
JPY ソフトバンク	27 000.00	310 622.25	0.06
JPY ソフトバンクグループ	5 700.00	238 332.62	0.04
JPY 総合警備保障	200.00	5 542.38	0.00
JPY SOMPOホールディングス	3 100.00	140 921.14	0.03
JPY ソニーグループ	5 800.00	546 208.56	0.10
JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス	200.00	9 965.41	0.00
JPY SUBARU	3 400.00	58 871.31	0.01
JPY SUMCO	1 200.00	19 560.81	0.00
JPY 住友化学	4 500.00	18 574.37	0.00
JPY 住友商事	5 700.00	81 969.76	0.01
JPY 住友電気工業	3 100.00	34 350.73	0.01
JPY 住友金属鉱山	1 400.00	58 940.50	0.01
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	6 300.00	192 068.09	0.03
JPY 三井住友トラスト・ホールディングス	2 000.00	60 289.95	0.01
JPY 住友不動産	1 400.00	37 817.25	0.01
JPY サントリー食品インターナショナル	800.00	29 942.87	0.01
JPY スズキ	1 800.00	53 421.43	0.01
JPY シスメックス	800.00	52 218.12	0.01
JPY T & Dホールディングス	4 700.00	53 852.07	0.01
JPY 大成建設	2 000.00	59 854.64	0.01
JPY 武田薬品工業	7 400.00	213 006.34	0.04
JPY TDK	1 500.00	52 061.88	0.01
JPY テルモ	2 800.00	90 761.40	0.02
JPY T I S	1 200.00	31 481.99	0.01
JPY 東武鉄道	1 400.00	31 418.24	0.01
JPY 東宝	600.00	23 739.75	0.00
JPY 東京海上ホールディングス	6 000.00	348 214.08	0.06
JPY 東京センチュリー	200.00	6 708.38	0.00
JPY 東京電力ホールディングス	6 800.00	25 425.01	0.00
JPY 東京エレクトロン	700.00	320 929.69	0.06
JPY 東京瓦斯	3 500.00	68 315.91	0.01
JPY 東急	2 300.00	26 138.60	0.00
JPY 凸版印刷	2 100.00	39 585.68	0.01
JPY 東レ	7 100.00	36 773.53	0.01
JPY 東芝	2 100.00	94 189.44	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・シキャブダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY 東ソー	2 700.00	39 352.48	0.01
JPY TOTO	400.00	13 541.14	0.00
JPY 東洋水産	300.00	11 228.57	0.00
JPY 豊田自動織機	800.00	51 614.91	0.01
JPY トヨタ自動車	99 500.00	1 641 639.78	0.29
JPY 豊田通商	1 900.00	72 738.93	0.01
JPY トレンドマイクロ	1 400.00	82 381.75	0.01
JPY ユニ・チャーム	1 700.00	58 435.23	0.01
JPY ユー・エス・エス	1 700.00	31 041.24	0.01
JPY ウエルシアホールディングス	700.00	14 120.25	0.00
JPY 西日本旅客鉄道	1 200.00	44 354.62	0.01
JPY ヤクルト本社	700.00	38 579.04	0.01
JPY ヤマハ	600.00	24 812.47	0.00
JPY ヤマハ発動機	900.00	18 280.54	0.00
JPY ヤマトホールディングス	1 500.00	25 955.15	0.00
JPY 安川電機	900.00	31 377.05	0.01
JPY 横河電機	1 100.00	19 820.44	0.00
JPY Zホールディングス	14 700.00	48 701.00	0.01
JPY ZOZO	738.00	15 747.29	0.00
日本合計		19 787 769.35	3.50
ジャージー			
USD CLARIVATE PLC COM NPV	1 000.00	14 770.00	0.00
USD NOVOCURE LTD COM USD0.00	288.00	23 149.44	0.01
ジャージー合計		37 919.44	0.01
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	5 990.00	192 214.87	0.03
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	7 478.00	34 959.16	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	1 109.00	103 143.57	0.02
EUR TENARIS S.A. USD1	4 379.00	73 296.94	0.01
ルクセンブルグ合計		403 614.54	0.07
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	2 488.00	29 064.77	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	162.00	251 150.71	0.04
EUR AEGON NV EURO.12	14 122.00	75 232.51	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	1 288.00	63 678.72	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	1 555.00	135 429.03	0.02
EUR ARGEN X NV EURO.10	412.00	128 213.63	0.02
EUR ASM INTL NV EURO.04	408.00	126 466.20	0.02
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	3 478.00	1 997 032.82	0.35
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	8 215.00	122 060.42	0.02
EUR EURONEXT EUR1.60	635.00	54 827.65	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	995.00	73 226.90	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	1 062.00	84 016.74	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	2 168.00	217 894.14	0.04
EUR IMCD NV EURO.16	493.00	73 779.24	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	33 131.00	373 513.42	0.07
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	1 221.00	35 708.30	0.01
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	1 453.00	32 360.18	0.01
EUR KON KPN NV EURO.04	27 681.00	100 613.55	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	13 831.00	380 857.08	0.07
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	1 509.00	254 278.01	0.05
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	7 607.00	195 494.48	0.03
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	3 449.00	171 103.47	0.03
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	794.00	150 669.44	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR PROSUS N.V. EURO.05	7 814.00	404 139.69	0.07
EUR QIAGEN NV EURO.01	1 998.00	91 628.70	0.02
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	1 712.00	96 393.99	0.02
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	35 782.00	1 071 707.74	0.19
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	6 060.00	241 688.78	0.04
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	6 496.00	145 370.17	0.03
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	2 143.00	211 524.76	0.04
オランダ合計		7 389 125.24	1.31
ニュージーランド			
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	8 283.00	26 204.24	0.00
AUD XERO LIMITED NPV	1 328.00	85 061.30	0.02
ニュージーランド合計		111 265.54	0.02
ノルウェー			
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	1 008.00	21 959.90	0.00
NOK ORKLA ASA NOK1.25	3 498.00	27 431.21	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	3 344.00	46 083.29	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	745.00	38 483.52	0.01
ノルウェー合計		133 957.92	0.02
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	22 343.00	111 824.04	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	3 992.00	52 429.03	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	2 161.00	44 146.50	0.01
ポルトガル合計		208 399.57	0.04
シンガポール			
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	8 100.00	182 809.83	0.03
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	15 903.00	137 232.83	0.02
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	3 600.00	25 025.90	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	6 800.00	20 386.61	0.00
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	5 100.00	109 782.62	0.02
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	1 200.00	15 686.05	0.00
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	11 200.00	34 068.13	0.01
シンガポール合計		524 991.97	0.09
スペイン			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 889.00	53 422.80	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	639.00	97 305.76	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	3 648.00	226 034.09	0.04
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	146 238.00	472 243.90	0.08
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	56 367.00	306 686.01	0.06
EUR CAIXABANK SA EUR1	37 518.00	135 363.81	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	4 024.00	181 179.14	0.03
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	2 431.00	59 480.13	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	3 404.00	77 707.66	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	3 291.00	72 730.73	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	3 364.00	86 524.48	0.02
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	2 077.00	43 587.48	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	75 802.00	896 073.92	0.16
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	9 225.00	221 264.28	0.04
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	1 718.00	51 789.07	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	5 332.00	110 182.65	0.02
EUR REPSOL SA EUR1	11 581.00	186 030.17	0.03
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17	2 163.00	41 615.36	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	44 531.00	241 381.40	0.04
スペイン合計		3 560 602.84	0.63

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
スウェーデン			
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 310.00	54 857.54	0.01
SEK ELECTROLUX AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)	808.00	12 518.50	0.00
SEK ESSITY AB SER 'B' NPV	2 883.00	75 495.81	0.01
SEK HUSQVARNA AB SER 'B' NPV	2 012.00	18 101.24	0.00
SEK LUNDIN ENERGY AB NPV	941.00	45 493.55	0.01
SEK SECURITAS SER 'B' NPV	1 257.00	13 381.16	0.00
SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	7 632.00	78 709.77	0.02
SEK TELE2 AB SHS	2 214.00	27 031.05	0.01
SEK VOLVO AB SER 'A' NPV (POST SPLIT)	861.00	15 735.11	0.00
SEK VOLVO AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)	6 574.00	114 941.61	0.02
スウェーデン合計		456 265.34	0.08
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	7 648.00	234 414.73	0.04
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	798.00	31 044.20	0.01
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	226.00	38 430.96	0.01
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	1 431.00	302 355.99	0.05
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	1 999.00	44 025.47	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	38.00	32 547.08	0.01
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	510.00	53 866.20	0.01
GBP GLENORE XSTRATA ORD USD0.01	46 147.00	303 648.48	0.05
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	2 422.00	119 969.29	0.02
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	13 089.00	1 597 634.97	0.28
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	10 160.00	920 658.91	0.16
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	107.00	114 919.93	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	152.00	59 401.39	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	3 260.00	1 110 076.68	0.20
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	28.00	69 521.67	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	143.00	81 006.73	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	1 356.00	111 643.13	0.02
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	121.00	71 548.48	0.01
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	1 081.00	139 870.59	0.03
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	700.00	319 858.12	0.06
スイス合計		5 756 443.00	1.02
アラブ首長国連邦			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1	225.00	0.00	0.00
アラブ首長国連邦合計		0.00	0.00
イギリス			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	9 563.00	153 003.31	0.03
GBP ABRDN PLC ORD GBPO.1396825396	12 621.00	31 017.18	0.01
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	1 904.00	53 343.36	0.01
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	12 672.00	166 003.20	0.03
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	11 530.00	564 830.04	0.10
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	4 018.00	74 818.91	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	1 970.00	103 110.31	0.02
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBPO.0568	1 711.00	37 305.26	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	14 309.00	1 885 235.96	0.33
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01	5 054.00	37 554.90	0.01
GBP AVEVA GROUP ORD GBPO.03556	699.00	20 068.03	0.00
GBP AVIVA ORD GBPO.33	12 589.40	68 225.61	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	29 602.00	282 043.95	0.05
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	79 613.00	169 628.49	0.03
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	4 976.00	31 657.29	0.01
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.053943	638.00	33 771.00	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・シキャブーダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP BP ORD USD0.25	93 438.00	511 372.42	0.09
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	19 989.00	882 228.63	0.16
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	2 952.00	19 554.45	0.00
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	38 911.00	91 826.53	0.02
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	3 263.00	113 788.97	0.02
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	2 002.00	43 221.06	0.01
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	1 834.00	97 440.42	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	8 603.00	192 722.97	0.03
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	758.00	66 011.74	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	10 655.00	493 497.25	0.09
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	1 033.00	124 096.15	0.02
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	45 961.00	1 003 602.46	0.18
GBP HALMA ORD GBP0.10	2 098.00	58 937.20	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	3 349.00	36 171.78	0.01
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	1 128.00	24 146.19	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	93 118.00	625 510.76	0.11
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	8 842.00	199 525.67	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	6 966.00	47 846.91	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	867.00	53 890.98	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	653.00	38 144.93	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	11 257.00	17 400.60	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	1 045.00	27 788.98	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	10 886.00	36 164.94	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	3 752.00	36 259.26	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	24 474.00	80 103.38	0.01
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A	323.00	7 855.36	0.00
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C	810.00	20 582.10	0.00
USD LINDE PLC COM EURO.001	1 682.00	546 111.76	0.10
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	328 809.00	186 023.25	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	1 470.00	137 132.49	0.02
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	11 476.00	31 254.99	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476	21 689.00	37 011.12	0.01
GBP MONDI ORD EURO.20	4 022.00	77 985.44	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	32 663.00	482 044.24	0.08
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1	25 225.00	72 547.22	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	679.00	55 435.08	0.01
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	2 194.00	25 737.53	0.00
GBP PEARSON ORD GBP0.25	3 732.00	35 482.75	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	3 163.00	86 782.38	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	3 366.00	27 048.08	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	12 819.00	167 616.28	0.03
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	6 727.00	520 381.98	0.09
GBP RELX PLC GBP0.1444	17 712.00	508 058.59	0.09
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	8 378.00	53 448.62	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	10 313.00	747 354.75	0.13
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	39 818.00	43 503.31	0.01
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	10 149.00	83 984.29	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	9 456.00	27 219.33	0.00
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	1 239.00	46 251.98	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	1 203.00	44 195.51	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	8 338.00	135 873.37	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1 784.00	34 962.23	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	356.00	47 401.65	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	4 994.00	111 528.58	0.02
GBP ST JAMES 'S PLACE ORD GBP0.15	5 747.00	93 723.70	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	13 587.00	107 845.04	0.02
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	17 249.00	257 472.33	0.05

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	18 561.00	30 433.55	0.00
GBP TESCO ORD GBP0.063333	71 462.00	233 264.62	0.04
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	22 039.00	1 062 422.50	0.19
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	1 749.00	83 947.38	0.01
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	3 355.00	44 735.48	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	130 715.00	215 117.65	0.04
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	980.00	33 631.61	0.01
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	414.00	87 382.98	0.02
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	5 458.00	63 325.47	0.01
イギリス合計		15 346 988.00	2.71
アメリカ合衆国			
USD 10X GENOMICS INC COM USD0.00001 CLASS A	200.00	10 238.00	0.00
USD 3M CO COM	4 438.00	662 549.02	0.12
USD ABBOTT LABS COM	5 577.00	655 074.42	0.12
USD ABBVIE INC COM USD0.01	13 819.00	2 036 506.03	0.36
USD ABIOMED INC COM	179.00	47 202.30	0.01
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	2 578.00	200 774.64	0.04
USD ADOBE INC COM USD0.0001	1 534.00	638 880.32	0.11
USD ADVANCE AUTO PARTS COM USD0.0001	407.00	77 273.02	0.01
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	5 154.00	524 986.44	0.09
USD AES CORP COM	1 646.00	36 277.84	0.01
USD AFFIRM HLDGS INC COM USD0.00001 CLASS A	700.00	19 950.00	0.00
USD AFLAC INC COM USD0.10	4 992.00	302 365.44	0.05
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	884.00	112 763.04	0.02
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	1 663.00	409 364.08	0.07
USD AIRBNB INC USD0.0001 A	900.00	108 783.00	0.02
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	555.00	56 077.20	0.01
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	357.00	92 969.94	0.02
USD ALCOA CORP COM USD0.01	463.00	28 576.36	0.01
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	422.00	70 030.90	0.01
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	234.00	64 967.76	0.01
USD ALLEGHANY CORP DEL COM	43.00	35 852.54	0.01
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	1 744.00	111 302.08	0.02
USD ALLSTATE CORP COM	2 172.00	296 890.68	0.05
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	1 100.00	48 444.00	0.01
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	307.00	38 620.60	0.01
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	951.00	2 163 753.24	0.38
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	900.00	2 052 702.00	0.36
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.33333	14 287.00	772 783.83	0.14
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	1 449.00	3 483 671.31	0.62
USD AMC ENTMT HLDGS IN COM USD0.01 ‘A’	1 641.00	23 531.94	0.00
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	3 929.00	400 875.87	0.07
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	2 105.00	355 366.10	0.06
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	182.00	25 716.60	0.00
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	2 799.00	164 245.32	0.03
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	1 449.00	371 132.37	0.07
USD AMEREN CORP COM	2 047.00	194 853.93	0.03
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	627.00	94 833.75	0.02
USD AMERIPRISE FINL INC COM	349.00	96 418.23	0.02
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	543.00	84 050.97	0.01
USD AMETEK INC COM USD0.01	657.00	79 805.79	0.01
USD AMGEN INC COM USD0.0001	4 469.00	1 147 371.06	0.20
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	1 714.00	121 454.04	0.02
USD ANALOG DEVICES INC COM	1 744.00	293 689.60	0.05
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	4 888.00	32 309.68	0.01
USD ANSYS INC COM	283.00	73 681.88	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD ANTHEM INC COM USD0.01	760.00	387 303.60	0.07
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	670.00	184 698.90	0.03
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	1 085.00	62 539.40	0.01
USD APPLE INC COM NPV	52 321.00	7 787 457.64	1.38
USD APPLIED MATLS INC COM	2 874.00	337 091.46	0.06
USD ARAMARK COM USD0.01	612.00	21 095.64	0.00
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	4 406.00	400 152.92	0.07
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	809.00	82 744.52	0.01
USD ARROW ELECTRS INC COM	222.00	26 784.30	0.00
USD ASSURANT INC COM	175.00	30 920.75	0.01
USD AT&T INC COM USD1	55 763.00	1 187 194.27	0.21
USD ATMOS ENERGY CORP COM	1 073.00	124 800.63	0.02
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	1 316.00	293 389.04	0.05
USD AUTODESK INC COM USD0.01	699.00	145 217.25	0.03
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	74.00	152 414.10	0.03
USD AVALARA INC COM USD0.0001	300.00	25 401.00	0.00
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	448.00	93 166.08	0.02
USD AVANTOR INC COM USD0.01	2 018.00	64 656.72	0.01
USD AVERY DENNISON CORP COM	288.00	49 697.28	0.01
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	6 349.00	228 437.02	0.04
USD BALL CORP COM NPV	1 142.00	80 956.38	0.01
USD BATH & BODY WORKS COM USD0.5	1 099.00	45 080.98	0.01
USD BAXTER INTL INC COM USD1	1 680.00	127 764.00	0.02
USD BECTON DICKINSON COM USD1	930.00	237 894.00	0.04
USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USD0.01 CLASS B	600.00	20 628.00	0.00
USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	607.00	43 175.91	0.01
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS 'B' COM USD0.0033	4 104.00	1 296 781.92	0.23
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	1 756.00	144 097.36	0.03
USD BILL COM HLDGS INC COM USD0.00001	223.00	26 367.52	0.00
USD BIO RAD LABS INC CL A	71.00	38 183.09	0.01
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	485.00	97 000.00	0.02
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	624.00	46 881.12	0.01
USD BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	118.00	43 628.14	0.01
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	23 268.00	865 569.60	0.15
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	6 321.00	294 621.81	0.05
USD BLACK KNIGHT INC COM USD0.0001 WI	614.00	41 696.74	0.01
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	487.00	325 841.96	0.06
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	5 323.00	626 996.17	0.11
AUD BLOCK INC SHS CHESS DEPOSITORY INTERESTS REPR 1 SH	442.00	39 950.66	0.01
USD BOEING CO COM USD5	1 725.00	226 665.00	0.04
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	132.00	296 149.92	0.05
USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	503.00	43 187.58	0.01
USD BORG WARNER INC COM	1 018.00	41 045.76	0.01
USD BOSTON PPTYS INC COM USD0.01	482.00	53 588.76	0.01
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	4 672.00	191 598.72	0.03
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	17 285.00	1 304 153.25	0.23
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	1 259.00	730 383.67	0.13
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	421.00	61 558.62	0.01
USD BROWN & BROWN INC COM	862.00	51 176.94	0.01
USD BROWN FORMAN CORP CL B	986.00	65 194.32	0.01
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	410.00	48 511.20	0.01
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	223.00	37 530.90	0.01
USD CABLE ONE INC COM USD1 'WI'	14.00	18 243.40	0.00
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	834.00	128 210.82	0.02
USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001	700.00	35 119.00	0.01
USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	325.00	46 634.25	0.01
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	1 362.00	65 253.42	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	1 271.00	162 510.06	0.03
USD CARDINAL HEALTH INC COM	2 279.00	128 353.28	0.02
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	742.00	28 589.26	0.01
USD CARMAX INC COM USD0.50	513.00	50 925.51	0.01
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIED STOCK)	2 081.00	28 884.28	0.01
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	2 711.00	106 569.41	0.02
USD CARVANA CO COM USD0.001 CL A	200.00	5 888.00	0.00
USD CATALENT INC COM USD0.01	571.00	58 847.26	0.01
USD CATERPILLAR INC DEL COM	1 698.00	366 513.30	0.06
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	371.00	41 667.01	0.01
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	1 093.00	90 544.12	0.02
USD CDW CORP COM USD0.01	381.00	64 716.66	0.01
USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	385.00	60 260.20	0.01
USD CENTENE CORP DEL COM	1 881.00	153 188.64	0.03
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	2 205.00	70 670.25	0.01
USD CERIDIAN HCM HLDG COM USD0.01	500.00	28 150.00	0.00
USD CERNER CORP COM	978.00	92 763.30	0.02
USD CF INDS HLDGS INC COM	530.00	52 348.10	0.01
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	1 087.00	117 950.37	0.02
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	170.00	39 793.60	0.01
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	419.00	212 403.67	0.04
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	779.00	106 543.83	0.02
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	6 102.00	1 065 775.32	0.19
USD CHEWY INC COM USD0.01 CL A	200.00	4 960.00	0.00
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	97.00	136 047.35	0.02
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	845.00	76 100.70	0.01
USD CIGNA CORP COM USD0.25	1 062.00	284 923.98	0.05
USD CINCINNATI FINL CORP COM	445.00	56 897.70	0.01
USD CINTAS CORP COM	278.00	110 735.74	0.02
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	33 194.00	1 495 389.70	0.26
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	6 416.00	342 678.56	0.06
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	3 623.00	149 919.74	0.03
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	391.00	39 369.79	0.01
USD CLOROX CO DEL COM	992.00	144 197.12	0.03
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	800.00	44 800.00	0.01
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	2 792.00	555 133.36	0.10
USD CMS ENERGY CORP COM	2 366.00	168 080.64	0.03
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	32 038.00	2 030 568.44	0.36
USD COGNEX CORP COM	460.00	22 273.20	0.00
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01	1 744.00	130 276.80	0.02
USD COINBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	100.00	7 810.00	0.00
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	6 043.00	476 248.83	0.08
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	14 901.00	659 816.28	0.12
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	3 806.00	125 179.34	0.02
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	4 184.00	470 114.24	0.08
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	2 753.00	273 262.78	0.05
USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01	542.00	133 044.74	0.02
USD CONSTELLATION ENE. COM NPV	1 043.00	64 749.44	0.01
USD COOPER COS INC COM USD0.10	168.00	58 924.32	0.01
USD COPART INC COM	670.00	76 735.10	0.01
USD CORNING INC COM USD0.50	6 573.00	235 444.86	0.04
USD CORTEVA INC COM USD0.01	2 156.00	135 008.72	0.02
USD COSTAR GROUP INC COM	1 187.00	72 335.78	0.01
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	1 403.00	654 106.66	0.12
USD COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	2 738.00	93 995.54	0.02
USD COUPA SOFTWARE INC COM USD0.0001	231.00	15 890.49	0.00
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	663.00	106 073.37	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	1 297.00	245 976.05	0.04
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	373.00	38 956.12	0.01
USD CSX CORP COM USD1	7 142.00	227 044.18	0.04
USD CUMMINS INC COM	1 193.00	249 480.16	0.04
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	10 286.00	995 170.50	0.18
USD D R HORTON INC COM	1 207.00	90 706.05	0.02
USD DANAHER CORP COM USD0.01	2 021.00	533 180.22	0.09
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	1 051.00	131 375.00	0.02
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	800.00	76 312.00	0.01
USD DAVITA INC COM USD0.001	204.00	19 887.96	0.00
USD DEERE & CO COM USD1	926.00	331 304.28	0.06
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	1 029.00	51 388.26	0.01
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	628.00	26 181.32	0.00
USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV	798.00	31 568.88	0.01
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	2 067.00	154 818.30	0.03
USD DEXCOM INC COM	306.00	91 169.64	0.02
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	556.00	84 523.12	0.01
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	845.00	117 953.55	0.02
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	977.00	110 879.73	0.02
USD DISH NETWORK CORPO CLASS 'A' COM USD0.01	653.00	14 907.99	0.00
USD DOCUSIGN INC COM USD0.0001	639.00	53 618.49	0.01
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	709.00	156 221.06	0.03
USD DOLLAR TREE INC	681.00	109 184.73	0.02
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	6 340.00	533 954.80	0.09
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	132.00	47 938.44	0.01
USD DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	300.00	23 073.00	0.00
USD DOVER CORP COM	508.00	68 026.28	0.01
USD DOW INC COM USD0.01	2 535.00	172 329.30	0.03
USD DRAFTKINGS INC NEW COM USD0.0001 CL A	1 200.00	16 260.00	0.00
USD DROPBOX INC COM USD0.00001 CL A	1 267.00	26 404.28	0.00
USD DTE ENERGY CO COM	1 543.00	204 771.53	0.04
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	5 983.00	673 207.16	0.12
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	1 651.00	112 020.35	0.02
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	850.00	32 019.50	0.01
USD EASTMAN CHEM CO COM	1 149.00	126 573.84	0.02
USD EBAY INC COM USD0.001	1 945.00	94 663.15	0.02
USD ECOLAB INC COM	831.00	136 209.21	0.02
USD EDISON INTL COM	2 993.00	209 240.63	0.04
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	1 972.00	198 876.20	0.04
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	1 586.00	37 588.20	0.01
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	941.00	130 469.65	0.02
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	2 620.00	821 212.80	0.15
USD EMERSON ELEC CO COM	4 648.00	412 091.68	0.07
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	400.00	74 476.00	0.01
USD ENTEGRIS INC COM	472.00	52 373.12	0.01
USD ENTERGY CORP NEW COM	675.00	81 216.00	0.01
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	1 918.00	262 689.28	0.05
USD EPAM SYS INC COM USD0.001	169.00	57 209.88	0.01
USD EQUIFAX INC COM	396.00	80 221.68	0.01
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	282.00	193 759.38	0.03
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	1 433.00	43 577.53	0.01
USD EQUITY LIFESTYLE PPTY INC	610.00	46 177.00	0.01
USD ERIE INDY CO CL A	28.00	4 697.00	0.00
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	1 706.00	78 919.56	0.01
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	214.00	60 743.90	0.01
USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	701.00	178 509.65	0.03
USD ETSY INC USD0.001	404.00	32 772.48	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD EVERGY INC COM NPV	1 853.00	129 598.82	0.02
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	2 689.00	248 248.48	0.04
USD EXACT SCIENCES CORP COM	522.00	26 000.82	0.00
USD EXELON CORP COM NPV	3 108.00	152 758.20	0.03
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	488.00	63 113.04	0.01
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	605.00	65 848.20	0.01
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	457.00	81 437.40	0.01
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	13 371.00	1 283 616.00	0.23
USD F M C CORP COM NEW	378.00	46 335.24	0.01
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	148.00	24 129.92	0.00
USD FACTSET RESH SYS INC COM	89.00	33 978.42	0.01
USD FAIR ISAAC CORP COM	65.00	26 620.75	0.00
USD FASTENAL COM USD0.01	1 779.00	95 283.24	0.02
USD FEDEX CORP COM USD0.10	795.00	178 541.10	0.03
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	2 036.00	86 122.80	0.02
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	1 960.00	204 820.00	0.04
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	5 732.00	226 012.76	0.04
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	31.00	21 712.40	0.00
USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01	569.00	88 212.07	0.02
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	1 419.00	60 960.24	0.01
USD FISERV INC COM USD0.01	1 787.00	179 021.66	0.03
USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001	275.00	68 422.75	0.01
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	12 344.00	168 865.92	0.03
USD FORTINET INC COM USD0.001	463.00	136 186.82	0.02
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	1 025.00	63 314.25	0.01
USD FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 WI	564.00	39 113.40	0.01
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	922.00	32 740.22	0.01
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	663.00	21 686.73	0.00
USD FRANKLIN RES INC COM	2 284.00	61 850.72	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	4 808.00	187 896.64	0.03
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	700.00	113 358.00	0.02
USD GARTNER INC COM	309.00	81 081.60	0.01
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	1 901.00	427 553.91	0.08
USD GEN ELEC CO COM USD0.01(POST REV SPLIT)	3 398.00	266 029.42	0.05
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	204.00	50 404.32	0.01
USD GENERAL MLS INC COM	4 782.00	334 022.70	0.06
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	4 126.00	159 593.68	0.03
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	1 111.00	151 907.03	0.03
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	9 816.00	636 567.60	0.11
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	981.00	128 550.24	0.02
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	253.00	24 685.21	0.00
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	636.00	47 731.80	0.01
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	1 059.00	346 134.15	0.06
USD GRAINGER W W INC COM	145.00	70 625.15	0.01
USD GUIDEWIRE SOFTWARE COM USD0.0001	212.00	16 947.28	0.00
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	2 819.00	114 169.50	0.02
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	2 692.00	195 196.92	0.03
USD HASBRO INC COM	1 068.00	95 853.00	0.02
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	763.00	160 535.20	0.03
USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	1 530.00	45 425.70	0.01
USD HEICO CORP NEW CL A	206.00	24 120.54	0.00
USD HEICO CORP NEW COM	201.00	28 753.05	0.01
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	282.00	53 049.84	0.01
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	486.00	102 891.06	0.02
USD HESS CORPORATION COM USD1	948.00	116 670.36	0.02
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	3 749.00	58 484.40	0.01
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	845.00	119 026.70	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	801.00	60 291.27	0.01
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	3 330.00	1 008 157.50	0.18
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	2 179.00	421 897.98	0.07
USD HORIZON THERAPEUTI COM USD0.0001	796.00	71 393.24	0.01
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	2 422.00	117 878.74	0.02
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	2 673.00	53 433.27	0.01
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	927.00	33 158.79	0.01
USD HP INC COM USD0.01	9 365.00	363 736.60	0.06
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	135.00	45 588.15	0.01
USD HUMANA INC COM USD0.166	419.00	190 322.37	0.03
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	262.00	45 215.96	0.01
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	11 482.00	159 370.16	0.03
USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	268.00	56 403.28	0.01
USD IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.0001	293.00	24 992.90	0.00
USD IDEX CORP COM	208.00	39 842.40	0.01
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	264.00	103 387.68	0.02
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	1 014.00	210 982.98	0.04
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	493.00	118 063.64	0.02
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	456.00	34 605.84	0.01
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	1 288.00	60 729.20	0.01
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	248.00	52 943.04	0.01
USD INTEL CORP COM USD0.001	31 706.00	1 408 380.52	0.25
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	1 761.00	180 308.79	0.03
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	1 973.00	260 771.41	0.05
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	3 461.00	111 548.03	0.02
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	7 067.00	981 182.28	0.17
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	3 022.00	146 415.90	0.03
USD INTUIT INC COM USD0.01	816.00	338 199.36	0.06
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	1 164.00	264 972.96	0.05
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	1 093.00	21 138.62	0.00
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	1 601.00	60 389.72	0.01
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	636.00	136 899.00	0.02
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	734.00	39 562.60	0.01
USD JACOBS ENG GROUP COM USD1	463.00	64 861.67	0.01
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	20 611.00	3 700 292.83	0.65
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	2 203.00	120 085.53	0.02
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	9 492.00	1 255 127.16	0.22
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	2 271.00	69 674.28	0.01
USD KELLOGG CO COM USD0.25	2 093.00	145 965.82	0.03
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	2 643.00	91 817.82	0.02
USD KEYCORP NEW COM	7 673.00	153 153.08	0.03
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 ‘ WD ’	650.00	94 640.00	0.02
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	2 621.00	348 645.42	0.06
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	2 064.00	48 813.60	0.01
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	16 075.00	316 516.75	0.06
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	1 860.00	101 946.60	0.02
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	507.00	184 978.95	0.03
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	267.00	12 986.88	0.00
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	2 193.00	82 961.19	0.01
USD KROGER CO COM USD1	2 136.00	113 143.92	0.02
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	592.00	142 612.80	0.03
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	327.00	80 677.44	0.01
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	430.00	223 612.90	0.04
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	1 129.00	40 034.34	0.01
USD LEAR CORP COM USD0.01	161.00	22 694.56	0.00
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	478.00	49 951.00	0.01
USD LENNAR CORP COM CL ‘ A ’ USD0.10	797.00	63 959.25	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・シキャブーダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD LENNOX INTL INC COM	85.00	17 756.50	0.00
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'A'	100.00	12 201.00	0.00
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'	436.00	54 574.12	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A SIRIUSXM	138.00	5 700.78	0.00
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA	534.00	33 262.86	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SIRIUSXM	334.00	13 727.40	0.00
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	1 361.00	78 842.73	0.01
USD LIVE NATION INC COM	614.00	58 360.70	0.01
USD LKQ CORP COM	1 032.00	53 034.48	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	1 929.00	848 972.19	0.15
USD LOEWS CORP COM	627.00	41 062.23	0.01
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	2 230.00	435 519.00	0.08
USD LUCID GROUP INC COM USD0.0001 CL A	1 400.00	28 252.00	0.01
USD LUMEN TECHNOLOGIES COM USD1.00	3 356.00	41 077.44	0.01
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	900.00	15 912.00	0.00
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	2 097.00	239 582.25	0.04
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	1 370.00	246 558.90	0.04
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	4 926.00	501 417.54	0.09
USD MARKEL CORP COM	34.00	46 560.62	0.01
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	134.00	37 745.12	0.01
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	925.00	158 711.50	0.03
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	1 617.00	258 639.15	0.05
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	201.00	68 215.38	0.01
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	2 574.00	152 252.10	0.03
USD MASCO CORP COM	924.00	52 381.56	0.01
USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	140.00	19 660.20	0.00
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	2 753.00	985 216.11	0.17
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	816.00	64 284.48	0.01
USD MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV	824.00	76 401.28	0.01
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	5 837.00	1 472 149.77	0.26
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	517.00	169 932.73	0.03
USD MEDICAL PROP TST COM USD0.001	1 636.00	30 396.88	0.01
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	19 883.00	1 829 832.49	0.32
USD META PLATFORMS INC	7 541.00	1 460 239.24	0.26
USD METLIFE INC COM USD0.01	2 420.00	163 083.80	0.03
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	74.00	95 172.88	0.02
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	1 609.00	56 266.73	0.01
USD MICROCHIP TECHN LGY COM USD0.001	1 982.00	143 992.30	0.03
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	3 692.00	272 617.28	0.05
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	22 723.00	6 177 702.01	1.09
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	390.00	70 590.00	0.01
USD MODERNA INC COM USD0.0001	1 119.00	162 624.27	0.03
USD MOHAWK INDS COM USD0.01	233.00	32 960.18	0.01
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	196.00	56 883.12	0.01
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	1 348.00	75 272.32	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	10 870.00	690 897.20	0.12
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	204.00	48 378.60	0.01
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	142.00	63 955.38	0.01
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	1 249.00	111 310.88	0.02
USD MOODYS CORP COM USD0.01	534.00	161 038.38	0.03
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	4 299.00	370 315.86	0.07
USD MOSAIC CO COM USD0.01	1 283.00	80 379.95	0.01
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	562.00	123 493.88	0.02
USD MSCI INC COM STK USS0.01	264.00	116 780.40	0.02
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	308.00	47 820.08	0.01
USD NETAPP INC COM USD0.001	1 814.00	130 517.30	0.02
USD NETFLIX INC COM USD0.001	1 399.00	276 218.56	0.05

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	232.00	21 689.68	0.00
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	1 127.00	24 162.88	0.00
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	2 588.00	175 595.80	0.03
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL 'A'	1 357.00	23 611.80	0.00
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	6 395.00	484 037.55	0.09
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	3 869.00	459 830.65	0.08
USD NISOURCE INC COM NPV	1 090.00	34 280.50	0.01
USD NORDSON CORP COM	180.00	39 218.40	0.01
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	751.00	179 984.66	0.03
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	1 609.00	179 805.75	0.03
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	453.00	211 990.41	0.04
USD NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01	1 976.00	48 095.84	0.01
USD NOVAVAX INC COM USD0.01(POST REV SPLIT)	200.00	11 066.00	0.00
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	709.00	32 642.36	0.01
USD NUCOR CORP COM	893.00	118 286.78	0.02
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	8 048.00	1 502 722.56	0.27
USD NVR INC COM STK USD0.01	10.00	44 506.20	0.01
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	2 963.00	205 365.53	0.04
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	409.00	33 967.45	0.01
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	328.00	84 702.72	0.01
USD OMNICO GROUP INC COM USD0.15	1 694.00	126 389.34	0.02
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	1 288.00	78 155.84	0.01
USD ONEOK INC	1 488.00	97 984.80	0.02
USD ORACLE CORP COM USD0.01	5 227.00	375 925.84	0.07
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	211.00	134 442.87	0.02
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	1 279.00	95 157.60	0.02
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	447.00	42 724.26	0.01
USD PACCAR INC COM STK USD1	2 756.00	239 331.04	0.04
USD PACKAGING CORP AMER COM	802.00	126 138.56	0.02
USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	5 000.00	43 400.00	0.01
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	314.00	157 872.92	0.03
USD PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	5 078.00	174 327.74	0.03
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	415.00	112 950.55	0.02
USD PAYCHEX INC COM	2 442.00	302 392.86	0.05
USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	160.00	45 494.40	0.01
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	3 598.00	306 585.58	0.05
USD PELOTON INTERACTIV COM USD0.000025 CL A	900.00	12 564.00	0.00
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	10 891.00	1 826 965.25	0.32
USD PERKINELMER INC COM USD1	362.00	54 180.54	0.01
USD PFIZER INC COM USD0.05	44 094.00	2 338 745.76	0.41
USD PG&E CORP COM	5 049.00	61 597.80	0.01
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	12 146.00	1 290 512.50	0.23
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	1 628.00	164 118.68	0.03
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	1 800.00	35 370.00	0.01
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	738.00	205 119.72	0.04
USD PLUG POWER INC COM USD0.01	1 645.00	30 399.60	0.01
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	3 298.00	578 502.18	0.10
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	131.00	52 219.22	0.01
USD PPG INDS INC COM	795.00	100 559.55	0.02
USD PPL CORP COM USD0.01	2 544.00	76 777.92	0.01
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	1 904.00	138 858.72	0.02
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	18 917.00	2 797 445.96	0.49
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	4 638.00	553 684.44	0.10
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	2 354.00	300 087.92	0.05
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	3 024.00	321 300.00	0.06
USD PTC INC COM USD0.01	279.00	32 511.87	0.01
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	505.00	166 973.20	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・シキャブーダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	4 011.00	274 913.94	0.05
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	599.00	27 110.74	0.00
USD QORVO INC COM USD 0.0001	376.00	42 018.00	0.01
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	3 553.00	508 860.66	0.09
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	428.00	60 356.56	0.01
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	649.00	63 920.01	0.01
USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00	4 875.00	463 710.00	0.08
USD REALTY INCOME CORP	1 967.00	134 188.74	0.02
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	552.00	37 651.92	0.01
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	327.00	217 369.98	0.04
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	7 437.00	164 283.33	0.03
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	638.00	85 389.92	0.02
USD RESMED INC COM USD0.004	473.00	96 236.58	0.02
USD RINGCENTRAL INC COM USD0.0001 CL 'A'	240.00	15 153.60	0.00
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	400.00	12 560.00	0.00
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	358.00	32 273.70	0.01
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	376.00	80 163.20	0.01
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	409.00	38 814.10	0.01
USD ROLLINS INC COM	886.00	31 417.56	0.01
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	330.00	146 005.20	0.03
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	1 148.00	97 602.96	0.02
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	600.00	34 842.00	0.01
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	1 100.00	45 254.00	0.01
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	356.00	31 363.60	0.01
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	1 119.00	391 068.12	0.07
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	3 070.00	491 936.80	0.09
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	353.00	118 823.33	0.02
USD SCHEIN HENRY INC COM	332.00	28 432.48	0.01
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	4 372.00	200 937.12	0.04
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	4 806.00	336 900.60	0.06
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	1 682.00	142 414.94	0.03
USD SEAGEN INC COM USD0.001	521.00	70 689.28	0.01
USD SEALED AIR CORP NEW COM	586.00	36 437.48	0.01
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	353.00	20 625.79	0.00
USD SEMPRA ENERGY COM NPV	2 511.00	411 452.46	0.07
USD SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01	338.00	16 234.14	0.00
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	624.00	291 701.28	0.05
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	779.00	208 803.16	0.04
USD SIGNATURE BK COM USD0.01	196.00	42 388.92	0.01
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	1 024.00	117 401.60	0.02
USD SIRIUS XM HLDGS IN COM USD0.001	2 160.00	13 824.00	0.00
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	596.00	64 886.52	0.01
USD SMITH A O COM	583.00	35 049.96	0.01
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	914.00	114 588.18	0.02
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	3 192.00	45 039.12	0.01
USD SNAP-ON INC COM USD1	449.00	99 624.12	0.02
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	727.00	92 801.55	0.02
USD SOUTHERN CO COM	3 275.00	247 786.50	0.04
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	453.00	20 774.58	0.00
USD SPLUNK INC COM USD0.001	542.00	55 587.52	0.01
USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	1 272.00	111 312.72	0.02
USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01	848.00	54 263.52	0.01
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	531.00	63 024.39	0.01
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	3 729.00	292 726.50	0.05
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	2 907.00	210 728.43	0.04
USD STEEL DYNAMICS INC COM	707.00	60 363.66	0.01
USD STRYKER CORP COM USD0.10	1 136.00	266 392.00	0.05

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01	343.00	56 296.59	0.01
USD SVB FINL GROUP COM	173.00	84 522.61	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	4 273.00	158 271.92	0.03
USD SYNOPSIS INC COM USD0.01	499.00	159 280.80	0.03
USD SYSCO CORP COM USD1	1 547.00	130 226.46	0.02
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	1 795.00	228 126.55	0.04
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	384.00	47 819.52	0.01
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	1 536.00	248 647.68	0.04
USD TELADOC HEALTH INC COM USD0.001	492.00	16 772.28	0.00
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	137.00	55 505.55	0.01
USD TELEFLEX INC COM	157.00	45 175.18	0.01
USD TERADYNE INC COM USD0.125	637.00	69 598.62	0.01
USD TESLA INC COM USD0.001	2 723.00	2 064 741.98	0.37
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	7 228.00	1 277 621.28	0.23
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	1 368.00	71 204.40	0.01
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	1 270.00	720 813.90	0.13
USD TJX COS INC COM USD1	3 834.00	243 727.38	0.04
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	1 978.00	263 647.62	0.05
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	407.00	76 255.52	0.01
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	400.00	27 044.00	0.00
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	161.00	97 464.57	0.02
USD TRANSUNION COM USD0.01	634.00	55 037.54	0.01
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	1 851.00	331 403.04	0.06
USD TRIMBLE INC COM NPV	734.00	49 948.70	0.01
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	10 609.00	527 691.66	0.09
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	552.00	58 053.84	0.01
USD TWITTER INC COM USD0.000005	2 534.00	100 346.40	0.02
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	136.00	48 391.52	0.01
USD TYSON FOODS INC CL A	2 359.00	211 389.99	0.04
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	4 608.00	106 905.60	0.02
USD UDR INC	760.00	36 328.00	0.01
USD UGI CORP NEW COM	1 842.00	78 727.08	0.01
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	176.00	74 465.60	0.01
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	2 020.00	443 955.60	0.08
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	2 302.00	419 539.50	0.07
USD UNITED RENTALS INC COM	240.00	71 563.20	0.01
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	3 010.00	1 495 307.80	0.26
USD UNITY SOFTWARE INC COM USD0.000005	200.00	7 994.00	0.00
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS ' B ' COM USD0.01	268.00	33 395.48	0.01
USD UPSTART HLDGS INC COM USD0.0001	152.00	7 660.80	0.00
USD US BANCORP COM USD0.01	10 850.00	575 809.50	0.10
USD VAIL RESORTS INC COM	98.00	24 716.58	0.00
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	1 321.00	171 201.60	0.03
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL ' A '	433.00	73 722.58	0.01
USD VERISIGN INC COM	262.00	45 732.10	0.01
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	413.00	72 241.96	0.01
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	32 289.00	1 656 102.81	0.29
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	856.00	229 964.40	0.04
USD VF CORP COM NPV	2 616.00	132 003.36	0.02
USD VIATRIS INC COM USD0.01	4 045.00	49 632.15	0.01
USD VICI PPTYS INC COM USD0.01	2 640.00	81 444.00	0.01
USD VISA INC COM STK USD0.0001	5 253.00	1 114 529.01	0.20
USD VISTRA CORP COM USD0.01	1 104.00	29 112.48	0.01
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS ' A '	734.00	94 025.40	0.02
USD VONTIER CORP COM USD0.0001	0.80	21.46	0.00
USD VORNADO REALTY TR COM USD0.04	196.00	6 852.16	0.00
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	437.00	72 048.19	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・シキャブーダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD WABTEC CORP COM	485.00	45 813.10	0.01
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	5 871.00	257 325.93	0.05
USD WALMART INC COM USD0.10	4 837.00	622 183.31	0.11
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	5 768.00	637 017.92	0.11
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	15 029.00	277 285.05	0.05
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	758.00	96 675.32	0.02
USD WASTE MGMT INC DEL COM	1 384.00	219 377.84	0.04
USD WATERS CORP COM	198.00	64 934.10	0.01
USD WAYFAIR INC COM USD0.001 A	209.00	12 412.51	0.00
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	891.00	43 739.19	0.01
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	2 552.00	268 138.64	0.05
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	13 067.00	598 076.59	0.11
USD WELLTOWER INC COM USD1	1 335.00	118 935.15	0.02
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	248.00	76 974.24	0.01
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	1 165.00	70 703.85	0.01
USD WESTERN UN CO COM	3 596.00	65 231.44	0.01
USD WESTROCK CO COM USD0.01	1 035.00	50 187.15	0.01
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	2 074.00	81 964.48	0.01
USD WHIRLPOOL CORP COM	460.00	84 750.40	0.02
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	4 099.00	151 908.94	0.03
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	595.00	92 998.50	0.02
USD WP CAREY INC COM USD0.001	337.00	28 355.18	0.01
USD WYNN RESORTS LTD COM	288.00	19 036.80	0.00
USD XCEL ENERGY INC COM	4 291.00	323 283.94	0.06
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	522.00	43 978.50	0.01
USD YUM BRANDS INC COM	985.00	119 647.95	0.02
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	171.00	57 830.49	0.01
USD ZENDESK INC COM USD0.01	406.00	37 128.70	0.01
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS A	200.00	7 992.00	0.00
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	950.00	37 905.00	0.01
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	694.00	83 425.74	0.01
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	1 524.00	260 497.32	0.05
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	702.00	75 429.90	0.01
USD ZOOMINFO TECHNOLOG COM USD0.01 CLASS A	864.00	34 896.96	0.01
USD ZSCALER INC COM USD0.001	300.00	45 927.00	0.01
アメリカ合衆国合計		146 974 131.04	25.99
株式合計		251 738 940.17	44.51
投資信託、クローズド・エンド型			
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	5 753.00	80 335.61	0.01
イギリス合計		80 335.61	0.01
アメリカ合衆国			
USD DUKE REALTY CORP REIT	1 016.00	53 675.28	0.01
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	995.00	76 445.85	0.02
USD VENTAS INC REIT	1 196.00	67 861.04	0.01
アメリカ合衆国合計		197 982.17	0.04
投資信託、クローズド・エンド型合計		278 317.78	0.05
財務省証券 (T-note)、固定利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 09-15.02.39	110 000.00	116 419.54	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 12-15.02.42	120 000.00	117 037.50	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-30.09.25	230 000.00	231 796.88	0.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 18-15.11.28	200 000.00	202 687.50	0.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 16-15.11.26	385 000.00	371 525.00	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	380 000.00	370 203.15	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	140 000.00	136 992.18	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 20-15.11.30	150 000.00	127 945.32	0.02
米ドル合計		1 674 607.07	0.30

財務省証券 (T-note)、固定利付債合計 1 674 607.07 0.30

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計 253 691 865.02 44.86

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% 17.06.21-16.06.22	7 700 000.00	7 698 162.01	1.36
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.10.21-06.10.22	7 700 000.00	7 665 072.80	1.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 24.02.22-25.08.22	7 700 000.00	7 680 457.40	1.36
米ドル合計		23 043 692.21	4.07

財務省証券 (T-bill)、ゼロ・クーポン合計 23 043 692.21 4.07

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 23 043 692.21 4.07

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 PHILIPS-SCRIP(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.22	7 607.00	6 949.82	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 08.06.22	3 449.00	5 770.03	0.00
オランダ合計		12 719.85	0.00

新株引受権合計 12 719.85 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 12 719.85 0.00

ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS／その他のUCIs

投資信託、オープン・エンド型

アイルランド			
USD NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD-STRATEGIC INC FD-I-ACC	2 651 213.00	33 882 502.14	5.99
USD PIMCO GIS DIVERSIFIED INCOME FUND-INSTITUTIONAL CLASS-USD-ACC	919 720.00	22 588 323.20	3.99
アイルランド合計		56 470 825.34	9.98

ルクセンブルグ

USD UBS (LUX) BD SICAV-ASIAN INVEST GR BDS SUSTAIN (USD) U-X-ACC	561.00	6 654 127.59	1.18
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	156.00	1 776 735.48	0.31

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	1 889.00	39 218 416.83	6.93
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	5 553.00	45 839 459.70	8.10
USD UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION H Y SUST (USD) I-X-ACC	356 167.00	46 073 763.12	8.15
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC	1 603.00	19 705 823.27	3.48
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD	2 694.71	37 961 643.83	6.71
USD UBS LUX BOND SICAV-EMERGING ECONOMIES CORP USD-I-X-ACC	170 141.00	19 850 350.47	3.51
ルクセンブルグ合計		217 080 320.29	38.37
シンガポール			
USD ISHS SOUTHEAST AS TRST - ISH BAR CAP USD AS HI YI BD IDX ETF	100.00	718.00	0.00
シンガポール合計		718.00	0.00
投資信託、オープン・エンド型合計		273 551 863.63	48.35
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定された UCITS/その他のUCIs合計		273 551 863.63	48.35
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない派生商品			
指数に係るオプション、従来型			
豪ドル			
AUD UBS/S&P/ASX 200 INDEX CALL 7548.86170 01.06.22	-1 040.00	0.00	0.00
AUD MERRILL LYNCH/S&P/ASX 200 INDEX CALL 7449.72600 15.06.22	-1 040.00	-6 313.82	0.00
豪ドル合計		-6 313.82	0.00
ユーロ			
EUR CIBC/EURO STOXX 50 INDEX CALL 3883.30980 01.06.22	-4 890.00	-151.60	0.00
EUR BNP/EURO STOXX 50 CALL 3886.20410 15.06.22	-4 880.00	-106 212.44	-0.02
ユーロ合計		-106 364.04	-0.02
英ポンド			
GBP CIBC/FTSE 100 INDEX CALL 7758.38120 01.06.22	-580.00	-68.99	0.00
GBP BNP/FTSE 100 INDEX CALL 7673.28970 15.06.22	-570.00	-34 858.07	-0.01
英ポンド合計		-34 927.06	-0.01
日本円			
JPY UBS/TOPIX INDEX CALL 1977.74300 01.06.22	-514 230.00	0.00	0.00
JPY MERRILL LYNCH/TOPIX INDEX (TOKYO) CALL 1971.81300 15.06.22	-525 010.00	-16 056.99	0.00
日本円合計		-16 056.99	0.00
米ドル			
USD GS/MSCI EM INDEX CALL 1110.93300 01.06.22	-17 950.00	-430.44	0.00
USD MORGAN STANLEY/S&P 500 INDEX CALL 4387.38850 01.06.22	-6 680.00	0.00	0.00
USD BNP/S&P 500 INDEX CALL 4218.51300 08.06.22	-6 920.00	-125 978.95	-0.02
USD CIBC/S&P 500 INDEX CALL 4174.79550 15.06.22	-7 780.00	-440 887.15	-0.08
USD GS/MSCI EM INDEX CALL 1089.54500 15.06.22	-16 380.00	-215 363.75	-0.04
USD BOA/S&P 500 INDEX CALL 4270.76880 22.06.22	-6 990.00	-236 511.61	-0.04
米ドル合計		-1 019 171.90	-0.18
指数に係るオプション、従来型合計		-1 182 833.81	-0.21
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない派生商品合計		-1 182 833.81	-0.21
投資有価証券合計		549 117 306.90	97.07

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS（Lux）ストラテジー・シキャブ・ダイナミック・インカム（米ドル）

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
派生商品			
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない派生商品			
指数に係るスワップおよび先渡スワップ			
USD UBS/FTSE EEPRA NAREIT DVLDP TR EQS REC PERF 21-02.12.22	24 767 234.80	-40 779.72	-0.01
USD UBS/FTSE EEPRA NAREIT DVLDP TR EQS PAYER 3ML 21-02.12.22		-40 779.72	-0.01
指数に係るスワップおよび先渡スワップ合計		-40 779.72	-0.01
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で 取引されていない派生商品合計			
		-40 779.72	-0.01
派生商品合計		-40 779.72	-0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
先渡為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日 (日-月-年)			
USD 7 561 748.90	AUD 10 250 000.00	23.6.2022	206 315.37 0.04
USD 131 268.11	NZD 195 000.00	23.6.2022	4 377.31 0.00
USD 2 224 438.54	JPY 284 673 190.00	23.6.2022	9 680.34 0.00
USD 343 805.75	SGD 470 000.00	23.6.2022	984.74 0.00
USD 124 733.92	NOK 1 100 000.00	23.6.2022	7 700.69 0.00
USD 951 659.25	HKD 7 453 814.00	23.6.2022	1 024.43 0.00
USD 65 475.54	DKK 450 000.00	23.6.2022	607.55 0.00
USD 2 225 367.66	GBP 1 710 438.85	23.6.2022	69 510.62 0.02
USD 1 153 821.10	CAD 1 457 500.00	23.6.2022	1 659.78 0.00
USD 285 445.36	SEK 2 730 000.00	23.6.2022	6 209.57 0.00
USD 23 728 430.72	EUR 21 922 843.41	23.6.2022	216 999.35 0.04
USD 3 098 326.09	CHF 2 919 500.00	23.6.2022	48 912.17 0.01
USD 443 394.38	EUR 420 000.00	23.6.2022	-7 039.95 0.00
USD 505 165.96	JPY 65 500 000.00	23.6.2022	-4 424.22 0.00
EUR 130 000.00	USD 137 820.54	23.6.2022	1 599.61 0.00
AUD 220 000.00	USD 156 318.71	23.6.2022	1 554.01 0.00
USD 7 005 810.40	AUD 10 059 561.22	14.7.2022	-215 190.30 -0.04
USD 122 965.54	NZD 195 000.00	14.7.2022	-3 884.62 0.00
USD 2 223 468.51	GBP 1 803 057.96	14.7.2022	-49 517.02 -0.01
USD 2 697 495.36	JPY 350 191 221.00	14.7.2022	-29 823.71 -0.01
USD 352 486.69	SGD 490 000.00	14.7.2022	-4 924.86 0.00
USD 113 497.52	NOK 1 100 000.00	14.7.2022	-3 569.34 0.00
USD 950 850.82	HKD 7 453 813.54	14.7.2022	-364.00 0.00
USD 272 149.23	SEK 2 730 000.00	14.7.2022	-7 296.69 0.00
USD 1 129 429.46	CAD 1 467 500.00	14.7.2022	-30 552.24 -0.01
USD 64 027.24	DKK 450 000.00	14.7.2022	-920.84 0.00
USD 2 959 718.73	CHF 2 929 500.00	14.7.2022	-104 121.78 -0.02
USD 23 606 548.42	EUR 22 299 136.66	14.7.2022	-337 389.44 -0.06
SGD 89 742 500.00	USD 64 712 533.36	13.6.2022	748 587.07 0.14
AUD 270 000.00	USD 185 215.55	23.6.2022	8 537.33 0.00
AUD 270 000.00	USD 185 291.36	14.7.2022	8 521.29 0.00
EUR 130 000.00	USD 135 700.99	14.7.2022	3 887.91 0.00
EUR 130 000.00	USD 135 527.80	23.6.2022	3 892.35 0.00
AUD 260 000.00	USD 179 106.80	14.7.2022	7 527.60 0.00
AUD 270 000.00	USD 185 919.81	23.6.2022	7 833.07 0.00
EUR 130 000.00	USD 135 637.94	14.7.2022	3 950.96 0.00
EUR 140 000.00	USD 145 883.22	23.6.2022	4 261.56 0.00
USD 2 278 065.02	SGD 3 174 400.00	13.6.2022	-37 446.37 -0.01
USD 452 359.26	SGD 626 600.00	13.6.2022	-4 703.31 0.00
USD 295 170.86	SGD 407 600.00	13.6.2022	-2 145.94 0.00
先渡為替契約合計			530 820.05 0.09
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			14 618 798.98* 2.58
その他の資産および負債			1 492 664.66 0.27
純資産総額			565 718 810.87 100.00

* 2022年5月31日現在、1,600,000.00米ドルの現金額が取引相手方であるユービーエス・エイ・ジーの担保として使用される。

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・フィクスト・インカム・サステナブル(米ドル) *

2022年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

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

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

ノート、固定利付債

米ドル

USD	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 3.00000% 18-20.09.23	200 000.00	201 381.66	0.29
USD	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-23.03.26	350 000.00	324 965.74	0.47
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 19-30.01.24	400 000.00	400 664.34	0.58
USD	EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 0.50000% 20-19.05.25	650 000.00	606 960.34	0.87
USD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 19-16.01.24	500 000.00	500 669.00	0.72
USD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26	200 000.00	192 734.27	0.28
USD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 20-24.05.23	200 000.00	196 548.36	0.28
USD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 20-15.11.23	300 000.00	290 689.87	0.42
USD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 21-23.09.24	475 000.00	451 604.55	0.65
USD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 22-13.01.27	450 000.00	422 396.71	0.61
USD	INTERNATIONAL BK FOR RECONSTR & DEVE 0.12500% 21-20.04.23	50 000.00	49 081.07	0.07
USD	INTERNATIONAL BK FOR RECONST & DEV 0.87500% 21-15.07.26	300 000.00	276 775.62	0.40
USD	INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 0.37500% 20-23.09.25	200 000.00	184 361.53	0.27
USD	INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 0.87500% 21-28.04.26	175 000.00	162 199.56	0.23
USD	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVT 0.25000% 20-24.11.23	425 000.00	411 407.28	0.59
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.50000% 19-28.08.24	500 000.00	487 321.49	0.70
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.00000% 18-27.09.23	300 000.00	302 238.76	0.43
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 19-19.03.24	350 000.00	349 587.17	0.50
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.87500% 19-19.06.23	400 000.00	398 205.17	0.57
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.62500% 20-15.01.25	500 000.00	485 928.70	0.70
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.50000% 20-28.10.25	750 000.00	693 206.51	1.00

米ドル合計			7 388 927.70	10.63

ノート、固定利付債合計			7 388 927.70	10.63

中期債券、固定利付債

米ドル

USD	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-22.07.26	250 000.00	229 735.28	0.33
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 15-22.01.25	300 000.00	294 186.24	0.42
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 16-24.04.26	100 000.00	96 806.00	0.14
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27	150 000.00	148 197.26	0.21
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 19-18.10.24	250 000.00	242 956.35	0.35
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 20-14.07.23	300 000.00	293 015.47	0.42
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.37500% 20-03.09.25	250 000.00	230 764.62	0.33
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 20-06.10.23	350 000.00	339 959.95	0.49
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 21-04.02.26	500 000.00	459 032.55	0.66
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.00000% 21-14.04.26	550 000.00	512 160.94	0.74
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.37500% 21-11.06.24	475 000.00	454 225.81	0.65
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.62500% 21-08.10.24	350 000.00	333 285.98	0.48
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 22-20.01.27	400 000.00	375 512.53	0.54
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.62500% 22-15.03.24	200 000.00	196 721.07	0.28

* 旧：UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・フィクスト・インカム(米ドル)

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) *

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.87500% 22-06.05.25	250 000.00	250 375.66	0.36
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 0.50000% 20-25.11.25	225 000.00	207 195.75	0.30
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEV 0.50000% 21- 28.01.26	50 000.00	45 880.28	0.07
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 16-02.06.26	200 000.00	193 315.03	0.28
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-14.03.25	400 000.00	388 847.01	0.56
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 20-03.04.25	300 000.00	284 445.82	0.41
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-20.04.26	400 000.00	370 158.60	0.53
USD INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 2.75000% 18- 24.04.23	150 000.00	150 568.50	0.22
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 1.37500% 19-16.10.24	100 000.00	97 062.06	0.14
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.37500% 20-16.07.25	275 000.00	255 170.11	0.37
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.75000% 21-08.10.26	400 000.00	365 290.16	0.52
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.87500% 16- 27.10.26	150 000.00	143 751.90	0.21
米ドル合計		6 958 620.93	10.01
中期債券、固定利付債合計		6 958 620.93	10.01
債券、固定利付債			
米ドル			
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.62500% 20-29.04.25	650 000.00	610 691.88	0.88
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 1.62500% 19-27.09.24	300 000.00	292 576.34	0.42
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.00000% 13-04.10.23	225 000.00	226 569.35	0.33
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.62500% 20-15.07.25	475 000.00	443 939.24	0.64
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.50000% 20-20.03.23	250 000.00	246 692.50	0.35
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14- 25.11.24	500 000.00	497 349.02	0.72
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 15- 29.07.25	250 000.00	247 575.67	0.36
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20- 11.03.25	400 000.00	378 504.46	0.54
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.62500% 20- 22.04.25	875 000.00	822 774.41	1.18
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.37500% 20- 28.07.25	650 000.00	602 393.68	0.87
米ドル合計		4 369 066.55	6.29
債券、固定利付債合計		4 369 066.55	6.29
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		18 716 615.18	26.93

* 旧：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)

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) *

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	1 080 115.00	2 124 478.19	3.06
USD RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	20 768.00	2 093 620.00	3.01
EUR XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS USD CORPORATE GRE EN-1C-EUR	86 803.00	2 415 355.87	3.47
EUR XTRACKERS USD CORPORATE GREEN BOND-ACCUM SHS-1C-HEDGED EUR	94 975.00	2 416 371.76	3.48
アイルランド合計		9 049 825.82	13.02
ルクセンブルグ			
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	1 058.00	9 854 021.56	14.17
USD FOCUSED SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	363.00	3 356 468.61	4.83
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	1 101.00	12 539 652.33	18.04
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - EUR CORP SUSTAINABLE (EUR) U-X-ACC	112.00	1 388 073.82	2.00
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	1 312.00	12 561 997.53	18.07
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	71.00	798 492.27	1.15
ルクセンブルグ合計		40 498 706.12	58.26
投資信託、オープン・エンド型合計		49 548 531.94	71.28
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			
		49 548 531.94	71.28
投資有価証券合計		68 265 147.12	98.21

* 旧：UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・フィクスト・インカム (米ドル)

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) *

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
先渡為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日 (日-月-年)			
USD 3 685.53	AUD 5 000.00	23.6.2022 97.51	0.00
SGD 9 000.00	USD 6 583.51	23.6.2022 -18.85	0.00
USD 566.97	NOK 5 000.00	23.6.2022 35.00	0.00
NZD 47 500.00	USD 31 975.57	23.6.2022 -1 066.27	0.00
USD 8 977.75	JPY 1 148 930.00	23.6.2022 39.07	0.00
USD 3 958.22	CAD 5 000.00	23.6.2022 5.69	0.00
GBP 272 507.36	USD 354 545.89	23.6.2022 -11 074.44	-0.02
USD 9 614 797.61	EUR 8 883 170.78	23.6.2022 87 928.48	0.13
USD 1 087 783.61	CHF 1 025 000.00	23.6.2022 17 172.46	0.03
CHF 281 000.00	GBP 231 638.45	23.6.2022 1 544.32	0.00
USD 86 415.01	GBP 69 000.00	23.6.2022 -553.39	0.00
EUR 157 000.00	USD 165 938.95	23.6.2022 2 437.69	0.00
CHF 41 000.00	USD 42 076.66	23.6.2022 747.79	0.00
EUR 334 000.00	USD 353 720.43	14.7.2022 4 915.66	0.01
EUR 334 000.00	USD 353 276.08	23.6.2022 4 926.45	0.01
NZD 47 500.00	USD 29 953.14	14.7.2022 946.26	0.00
GBP 20 360.70	USD 25 108.11	14.7.2022 559.16	0.00
USD 20 868.31	JPY 2 709 143.00	14.7.2022 -230.73	0.00
USD 719.36	SGD 1 000.00	14.7.2022 -10.05	0.00
USD 9 279 951.63	EUR 8 765 996.02	14.7.2022 -132 630.89	-0.19
USD 710 251.67	CHF 703 000.00	14.7.2022 -24 986.38	-0.04
JPY 2 621 643 200.00	USD 20 319 068.29	21.6.2022 73 485.85	0.11
USD 275 693.77	JPY 35 051 400.00	21.6.2022 3 045.08	0.00
USD 406 701.77	EUR 378 000.00	14.7.2022 820.20	0.00
USD 406 209.01	EUR 378 000.00	23.6.2022 818.12	0.00
CHF 702 000.00	USD 735 719.50	14.7.2022 -1 527.30	0.00
CHF 703 000.00	USD 735 853.66	23.6.2022 -1 571.08	0.00
先渡為替契約合計		25 855.41	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		2 231 132.10	3.21
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		-1 013 661.08	-1.46
純資産総額		69 508 472.76	100.00

* 旧：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)

注記は当財務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・サステナブル (米ドル) *

2022年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
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 FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	1 521 692.00	2 993 015.99	3.00
USD RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	30 329.00	3 057 463.46	3.06
CHF UBS IRL ETF PIC-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL UCITS ETF A-DIST	177 892.00	2 470 129.38	2.48
USD UBS IRL ETF PLC - GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-A	122 086.00	2 012 953.97	2.02
アイルランド合計		10 533 562.80	10.56
ルクセンブルグ			
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	543.00	5 057 404.26	5.07
USD FOCUSED SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	1.00	9 246.47	0.01
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD U-X-ACC	1 757.00	15 977 455.20	16.02
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	1 131.00	10 847 466.24	10.87
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	1 572.00	17 904 026.76	17.95
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - EUR CORP SUSTAINABLE (EUR) U-X-ACC	159.00	1 970 569.08	1.97
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	1 549.50	14 835 987.18	14.87
USD UBS (LUX) EQUITY FUND-GLBAL SUSTAINABLE IMPRO (USD) U-X-ACC	423.00	3 718 529.55	3.73
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)-I-X-ACC	3 189.00	823 878.15	0.83
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	112.00	1 227 430.40	1.23
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD) I-X-ACC	15 489.00	2 076 765.12	2.08
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) U-X-ACC	234.00	2 062 548.54	2.07
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL IMPACT (USD) U-X-ACC	732.00	6 194 066.88	6.21
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	70.50	792 869.09	0.79
USD UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	351 303.00	3 950 402.24	3.96
ルクセンブルグ合計		87 448 645.16	87.66
投資信託、オープン・エンド型合計		97 982 207.96	98.22
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		97 982 207.96	98.22
投資有価証券合計		97 982 207.96	98.22

* 旧：UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム (米ドル)

注記は当財務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・サステナブル (米ドル) *

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
先渡為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日 (日-月-年)			
USD 694 692.61	AUD 942 460.47	23.6.2022	18 379.89 0.02
USD 29 260.06	SGD 40 000.00	23.6.2022	83.80 0.00
USD 166 068.60	NOK 1 464 521.10	23.6.2022	10 252.57 0.01
USD 419 662.17	JPY 53 706 392.00	23.6.2022	1 826.29 0.00
USD 6 731.70	NZD 10 000.00	23.6.2022	224.48 0.00
USD 255 744.40	GBP 196 567.59	23.6.2022	7 988.32 0.01
USD 633 012.60	CAD 799 617.78	23.6.2022	910.59 0.00
USD 108 398.39	DKK 745 000.00	23.6.2022	1 005.82 0.00
USD 52 561.47	SEK 502 697.98	23.6.2022	1 143.42 0.00
USD 92 563.75	HKD 725 000.00	23.6.2022	99.64 0.00
USD 9 962 600.75	EUR 9 204 508.25	23.6.2022	91 109.18 0.09
USD 2 071 591.46	CHF 1 952 025.42	23.6.2022	32 703.47 0.03
CHF 390 000.00	GBP 321 491.09	23.6.2022	2 143.37 0.00
USD 135 884.48	GBP 108 500.00	23.6.2022	-870.18 0.00
USD 82 400.63	NOK 775 000.00	23.6.2022	-54.60 0.00
USD 102 982.05	AUD 145 000.00	23.6.2022	-1 070.42 0.00
USD 77 735.63	CAD 100 000.00	23.6.2022	-1 314.89 0.00
EUR 51 000.00	USD 53 903.74	23.6.2022	791.86 0.00
CHF 110 000.00	USD 112 725.36	23.6.2022	2 169.50 0.00
EUR 392 000.00	USD 415 144.93	14.7.2022	5 769.29 0.01
EUR 393 000.00	USD 415 681.13	23.6.2022	5 796.70 0.01
USD 9 458.89	NZD 15 000.00	14.7.2022	-298.81 0.00
USD 229 882.18	NOK 2 227 981.75	14.7.2022	-7 229.48 -0.01
USD 28 774.42	SGD 40 000.00	14.7.2022	-402.03 0.00
AUD 609 876.66	USD 424 701.64	14.7.2022	13 082.84 0.01
USD 419 077.71	JPY 54 405 037.00	14.7.2022	-4 633.35 0.00
USD 307 797.43	GBP 249 599.49	14.7.2022	-6 854.70 -0.01
USD 92 483.80	DKK 650 000.00	14.7.2022	-1 330.09 0.00
CAD 146 118.20	USD 112 456.69	14.7.2022	3 042.08 0.00
USD 95 036.43	HKD 745 000.00	14.7.2022	-36.39 0.00
USD 49 584.64	SEK 497 396.45	14.7.2022	-1 329.43 0.00
USD 9 619 368.17	EUR 9 086 614.51	14.7.2022	-137 481.90 -0.14
USD 1 384 102.79	CHF 1 369 971.10	14.7.2022	-48 692.21 -0.05
USD 385 183.15	EUR 358 000.00	14.7.2022	776.80 0.00
USD 384 716.47	EUR 358 000.00	23.6.2022	774.83 0.00
CHF 1 004 000.00	USD 1 050 920.45	23.6.2022	-2 243.77 0.00
CHF 1 004 000.00	USD 1 052 225.60	14.7.2022	-2 184.34 0.00
先渡為替契約合計			-15 951.85 -0.02
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			3 359 357.73 3.37
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			-1 567 139.51 -1.57
純資産総額			99 758 473.54 100.00

* 旧：UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・インカム (米ドル)

注記は当財務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)

2022年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
株式			
オーストラリア			
AUD AMPOL LTD NPV	595.00	14 238.82	0.00
AUD APA GROUP NPV	3 339.00	27 257.74	0.00
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	1 600.00	38 782.81	0.01
AUD ASX LTD NPV	471.00	27 300.05	0.00
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	6 372.00	18 375.24	0.00
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	7 622.00	136 909.75	0.02
AUD BHP GROUP LTD NPV	8 143.00	260 584.01	0.03
GBP BHP GROUP LTD NPV	5 649.00	179 053.78	0.02
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	1 125.00	14 687.74	0.00
AUD BRAMBLES LTD NPV	4 385.00	34 223.91	0.01
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	4 641.00	347 437.54	0.04
AUD COCHLEAR LTD NPV	190.00	30 390.03	0.01
AUD COLES GROUP LTD NPV	3 550.00	44 641.77	0.01
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV (POST REC)	1 313.00	21 851.63	0.00
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	1 259.00	11 596.36	0.00
AUD CSL NPV	1 301.00	253 691.42	0.03
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	3 172.00	23 846.55	0.00
AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV	123.00	6 073.15	0.00
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	3 621.00	18 858.03	0.00
AUD EVOLUTION MINING NPV	5 356.00	14 753.77	0.00
AUD FORTESCUE METALS G NPV	4 588.00	66 186.07	0.01
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	4 428.00	65 275.55	0.01
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	5 859.00	20 216.21	0.00
AUD IDP EDUCATION LTD NPV	652.00	11 257.83	0.00
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	6 881.00	21 570.69	0.00
AUD LEND LEASE GROUP NPV	1 903.00	14 702.31	0.00
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	959.00	127 942.83	0.02
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	8 235.00	19 021.75	0.00
AUD MINERAL RESS LTD NPV	409.00	18 733.34	0.00
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	13 667.00	22 157.09	0.00
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	8 879.00	199 105.90	0.03
AUD NEWCREST MINING NPV	2 363.00	42 445.26	0.01
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	2 631.00	16 891.76	0.00
AUD ORICA LIMITED NPV	970.00	11 265.48	0.00
AUD ORIGIN ENERGY NPV	5 219.00	25 645.37	0.00
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	3 186.00	12 592.98	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	3 833.00	33 077.72	0.01
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	520.00	29 159.13	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	139.00	11 228.53	0.00
AUD REECE AUSTRALIA NPV	600.00	6 899.47	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	993.00	81 526.00	0.01
AUD SANTOS LIMITED NPV	8 794.88	51 733.88	0.01
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	14 697.00	30 258.10	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	955.00	16 612.93	0.00
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	1 332.00	35 029.00	0.01
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	371.00	6 839.72	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	13 087.00	46 939.80	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	6 475.00	18 579.37	0.00
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	3 197.00	26 029.73	0.00
AUD TELSTRA CORP NPV	13 377.00	37 232.44	0.01
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	7 033.00	23 913.88	0.00
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	8 236.00	84 899.32	0.01
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	2 025.00	17 286.34	0.00
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	14 175.00	19 218.34	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	3 039.00	102 875.46	0.01
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	9 984.00	170 957.47	0.02
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	399.00	12 049.97	0.00
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	5 079.23	108 433.09	0.01
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	3 256.00	80 931.71	0.01
オーストラリア合計		3 271 275.92	0.40
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	844.00	26 228.96	0.01
EUR OMV AG NPV (VAR)	441.00	25 699.72	0.00
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	660.00	8 745.90	0.00
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	201.00	19 949.51	0.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	443.00	12 946.10	0.00
オーストリア合計		93 570.19	0.01
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	520.00	26 120.07	0.00
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 344.00	130 999.39	0.02
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	89.00	14 615.81	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	276.00	25 415.36	0.00
EUR KBC GROUP NV NPV	676.00	42 073.99	0.01
EUR PROXIMUS SA NPV	410.00	7 060.34	0.00
EUR SA D' IETEREN NV NPV	28.00	4 370.27	0.00
EUR SOFINA NPV	44.00	10 341.42	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	210.00	20 494.08	0.00
EUR UCB NPV	339.00	29 836.71	0.01
EUR UMICORE NPV	593.00	26 293.05	0.00
ベルギー合計		337 620.49	0.04
中国			
USD FUTU HOLDINGS LIM SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	100.00	3 671.00	0.00
中国合計		3 671.00	0.00
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	1 598.00	46 265.38	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	1 235.00	65 457.88	0.01
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	572.00	10 034.93	0.00
CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	1 800.00	26 184.92	0.00
CAD ALIMENTATION COUCH MUTIPLE VTG SHS NPV	2 347.00	106 638.80	0.01
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	798.00	19 267.83	0.00
CAD BALLARD POWER SYS COM NPV	800.00	5 793.57	0.00
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	3 307.00	224 275.18	0.03
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	1 762.00	191 669.83	0.02
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	4 845.00	99 248.09	0.01
CAD BCE INC COM NEW	121.00	6 592.17	0.00
CAD BLACKBERRY LTD NPV	1 264.00	7 614.88	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL 'A'	3 842.50	194 304.70	0.02
CAD BROOKFIELD ASST MG CL A EXCHANGEABLE LTD VTG S	1.00	50.89	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
CAD BRP INC SUB VTG NPV	57.00	4 430.75	0.00
CAD CAE INC COM NPV	835.00	20 854.37	0.00
CAD CAMECO CORP COM	1 203.00	29 474.62	0.00
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	2 519.00	179 736.53	0.02
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	3 200.00	211 781.63	0.03
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	1 921.00	218 427.66	0.03
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	149.00	20 471.38	0.00
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	282.00	8 947.04	0.00
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	741.00	3 708.37	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV	452.00	21 698.57	0.00
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	2 442.00	134 335.58	0.02
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	3 667.00	85 003.31	0.01
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	596.00	50 922.81	0.01
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	58.00	91 285.86	0.01
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	779.00	45 181.20	0.01
CAD EMERA INC COM	772.00	38 372.64	0.01
CAD EMPIRE LTD CL A	463.00	15 172.83	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	5 514.00	254 720.34	0.03
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	71.00	39 403.78	0.01
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	100.00	12 805.47	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	1 239.00	62 486.31	0.01
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	525.00	74 268.29	0.01
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	300.00	9 155.24	0.00
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	578.00	18 205.73	0.00
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	664.00	18 221.48	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	961.00	26 804.82	0.00
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	328.00	17 032.09	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	227.00	6 992.07	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	632.00	34 616.72	0.00
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	475.00	68 629.68	0.01
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL 'A'	1 900.00	14 480.77	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	587.00	15 644.36	0.00
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	3 766.00	16 911.79	0.00
CAD LIGHTSPEED COMMERC COM NPV SUB VTG SHS	200.00	5 200.62	0.00
CAD LOBLAW COS LTD COM	512.00	47 235.07	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	2 017.00	17 955.82	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	780.00	50 616.59	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	5 249.00	97 232.14	0.01
CAD METRO INC CL A SUB	634.00	35 016.99	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	930.00	71 379.53	0.01
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	525.00	15 922.05	0.00
CAD NUTRIEN LTD NPV	1 548.00	151 281.40	0.02
CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD)	200.00	10 241.53	0.00
CAD ONEX CORP SUB VTG	240.00	14 320.12	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	707.00	28 976.46	0.00
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	551.00	12 119.08	0.00
CAD PARKLAND CORP. COM NPV	400.00	11 909.71	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	1 459.00	58 828.32	0.01
CAD POWER CORP CDA COM	1 494.00	43 148.06	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	457.00	10 369.53	0.00
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	762.00	40 014.26	0.01
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	228.00	13 723.08	0.00
CAD ROGERS COMMS INC CLASS 'B' COM CAD1.62478	930.00	47 696.64	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	3 892.00	406 693.00	0.05
CAD SAPUTO INC COM	717.00	14 415.39	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	1 164.00	32 982.38	0.00
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	311.00	116 755.62	0.01
CAD SUN LIFE FINL INC COM	1 569.00	76 635.82	0.01
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	3 947.00	158 803.68	0.02
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	2 658.00	153 846.05	0.02
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS 'B' SUB-VTG COM NPV	1 272.00	52 736.44	0.01
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 333.00	33 355.30	0.00
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	242.00	19 873.14	0.00
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	465.00	46 023.92	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	157.00	17 083.38	0.00
CAD TOROMONT INDS LTD COM	200.00	17 739.65	0.00
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	4 973.00	380 037.30	0.05
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	829.00	51 174.70	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	286.00	26 387.48	0.00
CAD WESTON GEORGE LTD COM	233.00	28 597.00	0.00
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	1 223.00	50 511.54	0.01
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	318.00	35 102.31	0.01
カナダ合計		5 375 524.24	0.65
デンマーク			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER 'B' DKK1000	15.00	43 672.02	0.01
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000	8.00	23 061.36	0.00
DKK AMBU A/S SER 'B' DKK0.5	252.00	3 444.21	0.00
DKK CARLSBERG SER 'B' DKK20	260.00	33 027.16	0.00
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	298.00	22 295.45	0.00
DKK COLOPLAST DKK1 B	318.00	37 739.02	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	1 820.00	29 717.71	0.00
DKK DEMANT A/S DKK0.20	262.00	11 509.97	0.00
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	552.00	90 411.02	0.01
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	178.00	54 156.47	0.01
DKK GN STORE NORD DKK4	336.00	13 232.06	0.00
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER 'B'	4 589.00	507 271.51	0.06
DKK NOVOZYMES A/S SER 'B' DKK2 (POST CONS)	540.00	34 204.13	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	509.00	57 474.54	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	300.00	24 172.96	0.00
DKK ROCKWOOL INTL SER 'B' DKK10	26.00	7 223.52	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	1 105.00	25 703.96	0.00
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 732.00	69 651.75	0.01
デンマーク合計		1 087 968.82	0.13
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	433.00	24 444.96	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 325.00	24 413.79	0.00
EUR KESKO OYJ EUR2 SER 'B'	846.00	21 134.39	0.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	899.00	45 725.79	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	1 173.00	53 668.37	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	14 499.00	72 705.54	0.01
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	8 744.00	88 676.48	0.01
EUR ORION CORP SER 'B' NPV	201.00	8 225.27	0.00
EUR SAMPO PLC SER 'A' NPV	1 336.00	60 224.48	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER 'R'	1 522.00	29 372.42	0.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 422.00	50 254.24	0.01
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	1 398.00	11 810.13	0.00
フィンランド合計		490 655.86	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
フランス			
EUR ACCOR EUR3	475.00	15 555.35	0.00
EUR ADP EUR3	101.00	15 055.51	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L ') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 287.00	224 507.30	0.03
EUR AIRBUS EUR1	1 609.00	187 497.70	0.02
EUR ALSTOM EUR7.00	948.00	25 794.84	0.00
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	229.00	13 283.87	0.00
EUR ARKEMA EUR10	155.00	18 688.22	0.00
EUR AXA EUR2.29	5 298.00	133 430.59	0.02
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	119.00	12 480.17	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	3 056.00	173 868.33	0.02
EUR BOLLORE EURO.16	3 199.00	16 997.57	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	616.00	21 202.27	0.00
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	920.00	26 481.73	0.00
EUR CAPGEMINI EUR8	439.00	84 885.31	0.01
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 627.00	33 167.84	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 358.00	80 157.14	0.01
EUR CNP ASSURANCES EUR1	466.00	10 433.33	0.00
EUR COVIVIO EUR3	126.00	9 164.97	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 302.00	36 483.38	0.01
EUR DANONE EURO.25	1 751.00	102 660.28	0.01
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	58.00	9 798.30	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 807.00	75 852.32	0.01
EUR EDENRED EUR2	767.00	37 730.11	0.01
EUR EDF EURO.5	1 563.00	13 826.89	0.00
EUR EIFFAGE EUR4	199.00	19 633.76	0.00
EUR ENGIE EUR1	4 940.00	66 128.52	0.01
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	779.00	125 217.29	0.02
EUR EURAZEO NPV	100.00	7 702.29	0.00
EUR FAURECIA EUR7	220.00	6 085.13	0.00
EUR GECINA EUR7.50	125.00	14 649.34	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	1 048.00	20 123.86	0.00
EUR HERMES INTL NPV	85.00	101 072.44	0.01
EUR IPSEN EUR1	100.00	9 984.05	0.00
EUR KERING EUR4	203.00	110 841.27	0.01
EUR KLEPIERRE EUR1.40	477.00	10 843.13	0.00
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	200.00	7 271.64	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	716.00	61 790.73	0.01
EUR L ' OREAL EURO.20	682.00	240 036.17	0.03
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	756.00	483 651.38	0.06
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	460.00	59 748.97	0.01
EUR ORANGE EUR4	5 670.00	70 749.81	0.01
EUR ORPEA EUR2.5	181.00	5 014.16	0.00
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	568.00	111 045.77	0.01
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	605.00	32 975.65	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	59.00	10 826.80	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	486.00	13 302.03	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	927.00	95 580.94	0.01
EUR SANOFI EUR2	3 089.00	328 857.49	0.04
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	84.00	28 894.18	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 470.00	203 204.13	0.03
EUR SEB SA EUR1	98.00	10 414.26	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 176.00	58 287.66	0.01
EUR SODEXO EUR4	245.00	18 224.96	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	159.00	52 580.49	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR THALES EUR3	322.00	39 185.47	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	6 833.00	406 910.53	0.05
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	234.00	12 220.28	0.00
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	306.00	21 467.79	0.00
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	530.00	11 724.30	0.00
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 825.00	50 909.01	0.01
EUR VINCI EUR2.50	1 462.00	140 453.90	0.02
EUR VIVENDI SA EUR5.50	2 339.00	27 812.76	0.00
EUR WENDEL EUR4	95.00	9 744.36	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	611.00	24 878.83	0.00
フランス合計		4 509 048.85	0.55

ドイツ

EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	515.00	101 765.43	0.01
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 114.00	232 731.50	0.03
EUR BASF SE NPV	2 496.00	137 141.25	0.02
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 670.00	190 434.61	0.02
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	897.00	77 478.27	0.01
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	162.00	12 642.57	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	188.00	8 365.95	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	260.00	26 883.23	0.00
EUR BRENTAG AG	405.00	31 220.30	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	92.00	12 245.46	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 799.00	24 221.31	0.00
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	324.00	24 740.22	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	567.00	25 814.45	0.00
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 239.00	38 530.90	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	442.00	16 922.62	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	5 597.00	62 200.29	0.01
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	516.00	86 369.53	0.01
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	1 547.00	11 312.21	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 688.00	110 875.92	0.02
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	8 783.00	179 933.67	0.02
EUR E.ON SE NPV	6 054.00	61 507.04	0.01
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	559.00	14 928.80	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	540.00	32 764.82	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 128.00	38 522.84	0.01
EUR FUCHS PETROLUB SE PRF NPV (REG)	115.00	3 523.34	0.00
EUR GEA GROUP AG NPV	420.00	16 714.71	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	155.00	23 644.63	0.00
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	441.00	25 557.99	0.00
EUR HELLOFRESH SE NPV	492.00	18 246.64	0.00
EUR HENKEL AG & CO KGAA	248.00	16 670.79	0.00
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	461.00	31 458.01	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 528.00	109 374.97	0.01
EUR KION GROUP AG NPV	201.00	9 833.72	0.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	213.00	14 507.45	0.00
EUR LANXESS AG NPV	72.00	3 345.13	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	180.00	18 484.20	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	2 329.00	165 165.11	0.02
EUR MERCK KGAA NPV	393.00	73 675.22	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	139.00	27 375.95	0.00
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	379.00	92 447.05	0.01
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	152.00	10 821.68	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	460.00	37 519.89	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR PUMA SE NPV	292.00	21 652.36	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	18.00	11 665.91	0.00
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 742.00	76 510.82	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	2 847.00	282 995.47	0.04
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	69.00	27 762.94	0.01
EUR SCOUT24 AG NPV	175.00	10 809.45	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 088.00	273 870.12	0.03
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	986.00	18 943.89	0.00
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	764.00	45 734.15	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	359.00	39 515.47	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	3 864.00	12 248.22	0.00
EUR UNIPER SE NPV	291.00	7 494.08	0.00
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	230.00	7 524.67	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	504.00	83 513.28	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	90.00	20 188.78	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	1 988.00	75 495.92	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	598.00	24 246.99	0.00
ドイツ合計		3 298 092.19	0.40

香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	33 000.00	340 282.07	0.04
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	10 500.00	40 350.90	0.01
HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001	6 100.00	16 211.10	0.00
HKD CHOW TAI FOOK JEWELRY HKD1	3 400.00	5 885.12	0.00
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	6 000.00	39 194.19	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	7 500.00	53 246.74	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	2 000.00	13 396.13	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD5	5 000.00	49 869.03	0.01
HKD ESR CAYMAN LIMITED USD0.001	5 800.00	17 188.09	0.00
HKD GALAXY ENTERTAINMENT HKD0.10	6 000.00	32 005.40	0.00
HKD HANG LUNG PROP HKD1	7 000.00	13 080.03	0.00
HKD HANG SENG BANK HKD5	2 000.00	34 949.75	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	5 000.00	21 222.22	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	9 000.00	12 389.19	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	3 300.00	142 674.51	0.02
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	2 800.00	12 992.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	32 750.00	37 068.15	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	600.00	34 824.00	0.00
USD MELCO RESORTS UNSP ARD EACH REP 3 ORD SHS	100.00	564.00	0.00
HKD MTR CORP HKD1	5 500.00	29 688.80	0.00
HKD NEW WORLD DEVELOPMENT CO NPV POST CON	5 000.00	19 055.39	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	4 500.00	29 395.64	0.00
HKD SINO LAND CO HKD1	10 153.00	14 390.50	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	4 000.00	15 091.36	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	3 500.00	42 782.21	0.01
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60	1 000.00	6 079.88	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	3 800.00	9 299.54	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTRIES HKD0.1	3 500.00	45 860.39	0.01
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5 694.00	51 565.37	0.01
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	25 858.00	19 841.20	0.00
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	5 000.00	24 153.82	0.00
HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1	4 000.00	10 166.27	0.00
香港合計		1 234 762.99	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・ディフェンシブ (米ドル)

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
アイルランド			
EUR CRH ORD EURO.32	2 084.00	86 229.73	0.01
GBP DCC ORD EURO.25	290.00	20 503.82	0.00
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 523.00	84 453.81	0.01
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	451.00	55 004.78	0.01
AUD JAMES HARDIE ID PLC CDFS EURO.5	1 152.00	29 832.58	0.00
EUR KERRY GROUP ‘A’ ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	430.00	44 405.45	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	417.00	34 307.42	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	737.00	29 811.94	0.00
アイルランド合計		384 549.53	0.05
マン島			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	1 548.00	28 522.81	0.00
マン島合計		28 522.81	0.00
イスラエル			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	109.00	8 144.03	0.00
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	3 216.00	29 668.77	0.00
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	3 738.00	37 032.57	0.01
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	317.00	39 650.36	0.01
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	100.00	13 890.00	0.00
USD FIVERR INTERNATIONAL COM NPV	103.00	4 357.93	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	1 892.00	21 022.54	0.00
USD INMODE LTD COM ILS0.01	175.00	4 691.75	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER ‘A’	2 703.00	15 260.41	0.00
USD KORNIT DIGITAL LTD ORD ILS0.01	150.00	6 295.50	0.00
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	396.00	12 962.36	0.00
ILS NICE SYSTEMS ILS1	169.00	34 008.59	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	3 100.00	28 210.00	0.00
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	152.00	9 577.52	0.00
USD ZIM INTEGRATED SHI COM NPV	200.00	12 734.00	0.00
イスラエル合計		277 506.33	0.03
イタリア			
EUR AMPLIFON EURO.02	341.00	11 711.40	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EURI	2 957.00	53 692.28	0.01
EUR ATLANTIA SPA EURI	1 487.00	35 952.85	0.01
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	1 637.00	17 434.65	0.00
EUR DIASORIN SPA EURI	60.00	7 873.69	0.00
EUR ENEL EURI	22 087.00	143 005.27	0.02
EUR ENI SPA EURI	6 848.00	104 155.39	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	343.00	66 653.39	0.01
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	1 852.00	26 128.69	0.00
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	796.00	8 838.39	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	44 728.00	97 291.14	0.01
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	1 612.00	16 498.37	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	540.00	25 857.83	0.00
EUR NEXI SPA NPV	1 618.00	16 431.52	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	1 602.00	17 290.14	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	716.00	23 056.47	0.00
EUR RECORDATI EURO.125	293.00	13 082.36	0.00
EUR SNAM EURI	5 200.00	30 136.40	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	27 984.00	8 921.41	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	3 685.00	31 146.22	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	5 706.00	66 626.82	0.01
イタリア合計		821 784.68	0.10

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
日本			
JPY アドバンテスト	500.00	34 591.32	0.01
JPY イオン	1 700.00	31 153.56	0.01
JPY A G C	600.00	22 643.71	0.00
JPY アイシン	400.00	13 136.93	0.00
JPY 味の素	1 200.00	29 233.94	0.00
JPY ANAホールディングス	300.00	5 927.94	0.00
JPY アサヒグループホールディングス	1 200.00	40 483.50	0.01
JPY 朝日インテック	400.00	6 056.98	0.00
JPY 旭化成	3 200.00	25 944.27	0.00
JPY アステラス製薬	5 000.00	80 162.46	0.01
JPY アズビル	400.00	11 862.10	0.00
JPY バンダイナムコホールディングス	600.00	44 890.98	0.01
JPY ベネフィット・ワン	100.00	1 567.10	0.00
JPY ブリヂストン	1 500.00	59 267.75	0.01
JPY ブラザー工業	600.00	11 086.32	0.00
JPY キヤノン	3 000.00	75 603.40	0.01
JPY カプコン	600.00	17 070.23	0.00
JPY 東海旅客鉄道	400.00	49 656.03	0.01
JPY 千葉銀行	1 900.00	9 762.52	0.00
JPY 中部電力	1 900.00	19 067.20	0.00
JPY 中外製薬	1 800.00	49 363.75	0.01
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	3 400.00	11 496.75	0.00
JPY サイバーエージェント	1 200.00	12 975.24	0.00
JPY 大日本印刷	600.00	13 712.15	0.00
JPY ダイフク	300.00	18 935.83	0.00
JPY 第一生命ホールディングス	2 700.00	55 271.87	0.01
JPY 第一三共	4 800.00	127 569.67	0.02
JPY ダイキン工業	700.00	112 553.93	0.02
JPY 大東建託	200.00	17 723.19	0.00
JPY 大和ハウス工業	1 500.00	36 204.28	0.01
JPY 大和ハウスリート投資法人	8.00	19 806.44	0.00
JPY 大和証券グループ	4 200.00	20 431.11	0.00
JPY デンソー	1 200.00	73 476.62	0.01
JPY 電通グループ	600.00	20 055.19	0.00
JPY ディスコ	100.00	27 284.39	0.00
JPY 東日本旅客鉄道	800.00	41 130.24	0.01
JPY エーザイ	600.00	24 709.86	0.00
JPY E N E O Sホールディングス	8 000.00	32 411.68	0.01
JPY ファナック	500.00	82 028.06	0.01
JPY ファーストリテイリング	200.00	96 311.55	0.01
JPY 富士電機	400.00	18 935.83	0.00
JPY 富士フイルムホールディングス	1 000.00	55 245.05	0.01
JPY 富士通	500.00	75 187.53	0.01
JPY G L P投資法人	12.00	15 456.49	0.00
JPY GMOペイメントゲートウェイ	100.00	8 301.92	0.00
JPY 博報堂DYホールディングス	400.00	4 088.77	0.00
JPY 浜松ホトニクス	400.00	18 749.27	0.00
JPY 阪急阪神ホールディングス	600.00	16 114.11	0.00
JPY 光通信	100.00	11 349.06	0.00
JPY 日野自動車	200.00	1 116.25	0.00
JPY ヒロセ電機	100.00	13 929.81	0.00
JPY 日立建機	400.00	9 405.73	0.00
JPY 日立金属	500.00	8 041.51	0.00
JPY 日立製作所	2 600.00	135 916.67	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY 本田技研工業	4 400.00	109 003.85	0.01
JPY ホシザキ	100.00	5 931.05	0.00
JPY HOYA	1 000.00	107 349.68	0.01
JPY ヒューリック	1 100.00	9 012.40	0.00
JPY イビデン	300.00	11 042.01	0.00
JPY 出光興産	700.00	19 044.66	0.00
JPY 飯田グループホールディングス	300.00	4 745.62	0.00
JPY INPEX	3 100.00	40 459.40	0.01
JPY いすゞ自動車	1 600.00	18 792.80	0.00
JPY 伊藤園	200.00	8 504.02	0.00
JPY 伊藤忠商事	3 200.00	91 911.85	0.01
JPY 伊藤忠テクノソリューションズ	300.00	7 497.38	0.00
JPY 日本航空	300.00	5 470.87	0.00
JPY 日本取引所グループ	1 500.00	23 710.60	0.00
JPY 日本都市ファンド投資法人	20.00	16 930.31	0.00
JPY ゆうちょ銀行	800.00	6 125.38	0.00
JPY 日本郵政	6 500.00	48 485.37	0.01
JPY かんぽ生命保険	500.00	8 263.05	0.00
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	3.00	14 901.47	0.00
JPY 日本たばこ産業	3 100.00	56 399.78	0.01
JPY JFEホールディングス	1 500.00	18 504.41	0.00
JPY JSR	700.00	22 200.63	0.00
JPY 鹿島建設	900.00	9 696.45	0.00
JPY カカクコム	300.00	5 960.59	0.00
JPY 関西電力	2 200.00	21 445.06	0.00
JPY 関西ペイント	300.00	3 738.19	0.00
JPY 花王	1 200.00	48 468.27	0.01
JPY KDDI	4 400.00	153 433.09	0.02
JPY 京王電鉄	300.00	10 039.26	0.00
JPY 京成電鉄	400.00	10 447.36	0.00
JPY キーエンス	500.00	200 513.04	0.03
JPY キッコーマン	400.00	21 330.02	0.00
JPY 近鉄グループホールディングス	400.00	11 706.63	0.00
JPY キリンホールディングス	2 400.00	37 172.06	0.01
JPY 小林製薬	100.00	6 723.93	0.00
JPY 神戸物産	400.00	9 716.66	0.00
JPY コーエーテックモホールディングス	100.00	3 544.64	0.00
JPY 小糸製作所	300.00	10 995.37	0.00
JPY 小松製作所	2 300.00	57 140.19	0.01
JPY コナミホールディングス	300.00	20 521.59	0.00
JPY コーセー	100.00	9 079.25	0.00
JPY クボタ	2 700.00	49 825.49	0.01
JPY 栗田工業	300.00	11 625.01	0.00
JPY 京セラ	900.00	50 839.91	0.01
JPY 協和キリン	800.00	17 269.23	0.00
JPY レーザーテック	200.00	29 196.63	0.01
JPY ライオン	400.00	4 474.33	0.00
JPY LIXIL	700.00	13 380.23	0.00
JPY エムスリー	1 200.00	34 858.72	0.01
JPY マキタ	600.00	16 431.26	0.00
JPY 丸紅	4 700.00	49 449.65	0.01
JPY マツダ	1 500.00	12 697.73	0.00
JPY 日本マクドナルドホールディングス	200.00	7 788.88	0.00
JPY メディカルホールディングス	400.00	5 606.13	0.00
JPY 明治ホールディングス	300.00	14 784.87	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY ミネベアミツミ	900.00	16 860.35	0.00
JPY ミスミグループ本社	800.00	18 139.84	0.00
JPY 三菱ケミカルホールディングス	3 800.00	22 632.52	0.00
JPY 三菱商事	3 400.00	117 161.18	0.02
JPY 三菱電機	4 900.00	53 934.47	0.01
JPY 三菱地所	3 100.00	46 001.79	0.01
JPY 三菱瓦斯化学	300.00	4 876.21	0.00
JPY 三菱HCキャピタル	1 400.00	6 671.07	0.00
JPY 三菱重工業	800.00	30 409.27	0.01
JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ	32 500.00	184 346.46	0.02
JPY 三井物産	4 200.00	105 518.29	0.01
JPY 三井化学	500.00	12 262.43	0.00
JPY 三井不動産	2 400.00	52 553.93	0.01
JPY 商船三井	900.00	24 101.21	0.00
JPY 三浦工業	300.00	6 769.79	0.00
JPY みずほフィナンシャルグループ	6 500.00	76 749.97	0.01
JPY MonotaRO	700.00	10 273.23	0.00
JPY MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1 100.00	34 997.86	0.01
JPY 村田製作所	1 500.00	96 777.95	0.01
JPY 日本電気	700.00	28 349.33	0.00
JPY ネクソン	1 300.00	32 337.05	0.01
JPY 日本碍子	600.00	8 936.22	0.00
JPY 日本電産	1 200.00	80 957.67	0.01
JPY 日本M&Aセンター	700.00	8 145.67	0.00
JPY 任天堂	300.00	133 903.38	0.02
JPY 日本ビルファンド投資法人	5.00	27 206.65	0.00
JPY NIPPON EXPRESSホールディングス	200.00	11 582.26	0.00
JPY 日本ペイントホールディングス	1 900.00	14 149.01	0.00
JPY 日本プロロジスリート投資法人	5.00	13 331.26	0.00
JPY 日本酸素ホールディングス	200.00	3 768.51	0.00
JPY 日本新薬	100.00	6 195.34	0.00
JPY 日本製鉄	2 300.00	40 235.92	0.01
JPY 日本電信電話	3 200.00	97 284.78	0.01
JPY 日本郵船	400.00	33 269.85	0.01
JPY 日産化学	400.00	22 635.94	0.00
JPY 日産自動車	6 900.00	26 850.17	0.00
JPY 日清製粉グループ本社	300.00	3 511.99	0.00
JPY 日清食品ホールディングス	200.00	13 090.29	0.00
JPY ニトリホールディングス	200.00	20 226.20	0.00
JPY 日東電工	400.00	29 072.25	0.01
JPY 野村ホールディングス	8 000.00	31 646.78	0.01
JPY 野村不動産マスターファンド投資法人	8.00	10 434.92	0.00
JPY 野村不動産ホールディングス	400.00	10 027.60	0.00
JPY 野村総合研究所	1 000.00	27 595.32	0.00
JPY エヌ・ティ・ティ・データ	1 600.00	25 173.15	0.00
JPY 大林組	1 600.00	11 355.28	0.00
JPY オービック	200.00	29 663.03	0.01
JPY 小田急電鉄	800.00	10 577.95	0.00
JPY 王子ホールディングス	2 100.00	9 255.70	0.00
JPY オリンパス	3 000.00	62 742.43	0.01
JPY オムロン	500.00	28 862.37	0.00
JPY 小野薬品工業	900.00	23 814.37	0.00
JPY オープンハウス	200.00	8 348.56	0.00
JPY 日本オラクル	100.00	6 078.74	0.00
JPY オリエンタルランド	500.00	74 623.97	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY オリックス	3 300.00	62 885.85	0.01
JPY オリックス不動産投資法人	3.00	4 342.18	0.00
JPY 大阪瓦斯	1 100.00	20 572.89	0.00
JPY 大塚商会	300.00	9 526.22	0.00
JPY 大塚ホールディングス	1 200.00	40 007.77	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	1 200.00	18 497.42	0.00
JPY パナソニック	5 900.00	54 301.37	0.01
JPY パーソルホールディングス	400.00	7 795.10	0.00
JPY 楽天グループ	2 500.00	14 069.73	0.00
JPY リクルートホールディングス	4 000.00	147 195.77	0.02
JPY ルネサスエレクトロニクス	3 300.00	39 093.63	0.01
JPY りそなホールディングス	5 900.00	21 945.28	0.00
JPY リコー	1 900.00	16 009.95	0.00
JPY ローム	300.00	24 765.83	0.00
JPY 良品計画	400.00	4 262.89	0.00
JPY 参天製薬	400.00	3 239.92	0.00
JPY SBIホールディングス	700.00	14 239.96	0.00
JPY S C S K	600.00	10 041.59	0.00
JPY セコム	600.00	39 629.99	0.01
JPY セイコーエプソン	700.00	11 736.95	0.00
JPY 積水化学工業	1 000.00	14 380.66	0.00
JPY 積水ハウス	1 800.00	31 936.73	0.01
JPY セブン&アイ・ホールディングス	2 000.00	84 107.43	0.01
JPY S Gホールディングス	900.00	16 237.71	0.00
JPY シャープ	800.00	6 523.38	0.00
JPY 島津製作所	600.00	22 084.03	0.00
JPY シマノ	200.00	35 423.06	0.01
JPY 清水建設	2 000.00	10 649.46	0.00
JPY 信越化学工業	1 000.00	142 524.00	0.02
JPY 塩野義製薬	700.00	37 420.03	0.01
JPY 資生堂	1 100.00	46 395.90	0.01
JPY 静岡銀行	1 500.00	8 756.66	0.00
JPY SMC	200.00	103 556.30	0.01
JPY ソフトバンク	7 800.00	89 735.32	0.01
JPY ソフトバンクグループ	3 300.00	137 982.04	0.02
JPY 総合警備保障	200.00	5 542.38	0.00
JPY SOMPOホールディングス	900.00	40 912.59	0.01
JPY ソニーグループ	3 400.00	320 191.22	0.04
JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス	200.00	9 965.41	0.00
JPY S U B A R U	1 500.00	25 972.64	0.00
JPY S U M C O	1 000.00	16 300.67	0.00
JPY 住友化学	3 800.00	15 685.02	0.00
JPY 住友商事	3 000.00	43 141.98	0.01
JPY 住友電気工業	1 800.00	19 945.59	0.00
JPY 住友金属鉱山	600.00	25 260.21	0.00
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	3 500.00	106 704.50	0.01
JPY 三井住友トラスト・ホールディングス	1 000.00	30 144.97	0.01
JPY 住友ファーマ	700.00	6 001.79	0.00
JPY 住友不動産	900.00	24 311.09	0.00
JPY サントリー食品インターナショナル	300.00	11 228.57	0.00
JPY スズキ	1 000.00	29 678.57	0.01
JPY シスメックス	500.00	32 636.32	0.01
JPY T & Dホールディングス	1 600.00	18 332.62	0.00
JPY 大成建設	500.00	14 963.66	0.00
JPY 武田薬品工業	4 300.00	123 773.95	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY TDK	1 000.00	34 707.92	0.01
JPY テルモ	1 700.00	55 105.13	0.01
JPY T I S	600.00	15 740.99	0.00
JPY 東武鉄道	500.00	11 220.80	0.00
JPY 東宝	400.00	15 826.50	0.00
JPY 東京海上ホールディングス	1 700.00	98 660.66	0.01
JPY 東京電力ホールディングス	4 200.00	15 703.68	0.00
JPY 東京エレクトロン	400.00	183 388.39	0.02
JPY 東京瓦斯	800.00	15 615.06	0.00
JPY 東急	1 100.00	12 501.07	0.00
JPY 凸版印刷	700.00	13 195.23	0.00
JPY 東レ	4 000.00	20 717.48	0.00
JPY 東芝	1 000.00	44 852.11	0.01
JPY 東ソー	500.00	7 287.50	0.00
JPY T O T O	400.00	13 541.14	0.00
JPY 東洋水産	300.00	11 228.57	0.00
JPY 豊田自動織機	400.00	25 807.45	0.00
JPY トヨタ自動車	28 900.00	476 817.99	0.06
JPY 豊田通商	600.00	22 970.19	0.00
JPY トレンドマイクロ	400.00	23 537.64	0.00
JPY ユニ・チャーム	1 200.00	41 248.40	0.01
JPY ユー・エス・エス	500.00	9 129.78	0.00
JPY ウエルシアホールディングス	300.00	6 051.54	0.00
JPY 西日本旅客鉄道	600.00	22 177.31	0.00
JPY ヤクルト本社	400.00	22 045.16	0.00
JPY ヤマハ	500.00	20 677.06	0.00
JPY ヤマハ発動機	800.00	16 249.37	0.00
JPY ヤマトホールディングス	800.00	13 842.75	0.00
JPY 安川電機	700.00	24 404.37	0.00
JPY 横河電機	500.00	9 009.29	0.00
JPY Zホールディングス	6 900.00	22 859.65	0.00
JPY Z O Z O	400.00	8 535.12	0.00
日本合計		9 052 144.13	1.10
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1 725.00	55 354.04	0.01
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	2 121.00	9 915.53	0.00
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	358.00	33 296.12	0.00
EUR TENARIS S.A. USD1	1 375.00	23 015.14	0.00
ルクセンブルグ合計		121 580.83	0.01
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG ' S '	5 200.00	9 941.94	0.00
マカオ合計		9 941.94	0.00
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 075.00	12 558.14	0.00
EUR ADYEN NV EURO.01	54.00	83 716.90	0.01
EUR AEGON NV EURO.12	5 261.00	28 027.06	0.00
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	404.00	19 973.76	0.00
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	490.00	42 675.39	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	123.00	38 277.37	0.01
EUR ASM INTL NV EURO.04	124.00	38 435.81	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 126.00	646 537.94	0.08
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	2 774.00	41 216.75	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR Euronext EUR1.60	241.00	20 808.60	0.00
EUR EXOR NV EURO.01	278.00	20 459.38	0.00
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	337.00	26 660.68	0.00
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	682.00	68 544.19	0.01
EUR IMCD NV EURO.16	175.00	26 189.38	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	10 518.00	118 578.19	0.01
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	335.00	9 797.12	0.00
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	480.00	10 690.22	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	8 727.00	31 720.47	0.00
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2 782.00	76 606.49	0.01
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	470.00	79 198.58	0.01
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	2 462.00	63 271.65	0.01
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	703.00	34 875.54	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	2 532.00	130 954.91	0.02
EUR QIAGEN NV EURO.01	694.00	31 826.99	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	360.00	20 269.76	0.00
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	20 997.00	628 881.77	0.08
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 829.00	72 945.34	0.01
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	1 985.00	44 421.15	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	736.00	72 646.86	0.01
オランダ合計		2 540 766.39	0.31
ニュージーランド			
NZD AUCLAND INTL NPV	3 217.00	15 663.91	0.00
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	1 738.00	23 758.37	0.01
NZD MERCURY NZ LTD NPV	2 067.00	7 400.33	0.00
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	4 284.00	13 106.75	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	5 677.00	17 959.85	0.00
AUD XERO LIMITED NPV	332.00	21 265.32	0.00
ニュージーランド合計		99 154.53	0.01
ノルウェー			
NOK ADEVINTA ASA SER 'B' NOK0.2	808.00	6 738.56	0.00
NOK AKER BP ASA NOK1	280.00	12 146.33	0.00
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	2 548.00	51 538.95	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	2 647.00	101 535.86	0.01
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	548.00	11 938.52	0.00
NOK MOWI ASA NOK7.50	1 151.00	29 960.50	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	3 575.00	28 582.66	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 104.00	16 499.50	0.00
NOK SCHIBSTED ASA SER 'B' NOK0.5	53.00	973.66	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	1 984.00	27 341.28	0.00
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	481.00	24 846.41	0.00
ノルウェー合計		312 102.23	0.04
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	7 275.00	36 410.50	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 469.00	19 293.15	0.00
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	917.00	18 733.15	0.00
ポルトガル合計		74 436.80	0.01
シンガポール			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	7 000.00	20 169.23	0.00
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	1 000.00	6 025.24	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	4 800.00	108 331.75	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
SGD GENTING SINGAPORE LTD	16 100.00	9 160.41	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	3 600.00	9 576.00	0.00
SGD KEPPEL CORP NPV	3 800.00	19 098.40	0.00
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	7 051.00	8 435.07	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	8 961.00	77 327.76	0.01
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	1 000.00	82 660.00	0.01
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	3 400.00	13 739.88	0.00
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	2 100.00	14 598.44	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	5 400.00	16 189.36	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	25 100.00	47 420.67	0.01
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	1 500.00	8 151.58	0.00
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	3 000.00	64 578.01	0.01
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	700.00	9 150.19	0.00
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	6 800.00	20 684.22	0.00
シンガポール合計		535 296.21	0.06

スペイン

EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	620.00	17 534.22	0.00
EUR AENA SME S.A. EUR10	203.00	30 912.47	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 234.00	76 460.00	0.01
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	47 346.00	152 893.64	0.02
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	18 221.00	99 138.25	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	12 994.00	46 881.96	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 378.00	62 043.95	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	840.00	20 552.57	0.00
EUR ENAGAS SA EUR1.50	672.00	15 340.64	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	925.00	20 442.40	0.00
EUR FERROVIAL SA EURO.2	1 268.00	32 613.86	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	843.00	17 691.02	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	15 890.00	187 839.56	0.02
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 995.00	71 835.94	0.01
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	448.00	13 504.95	0.00
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	1 028.00	21 243.02	0.00
EUR REPSOL SA EUR1	3 908.00	62 775.74	0.01
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17	606.00	11 659.23	0.00
EUR TELEFONICA SA EUR1	14 193.00	76 933.51	0.01
スペイン合計		1 038 296.93	0.13

スウェーデン

SEK ALFA LAVAL AB NPV	796.00	21 446.56	0.00
SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 019.00	74 119.97	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	7 300.00	81 583.25	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	721.00	30 192.59	0.00
SEK ELECTROLUX AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	471.00	7 297.29	0.00
SEK EMBRACER GROUP AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 383.00	12 527.17	0.00
SEK EPIROC AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	1 764.00	34 058.82	0.01
SEK EPIROC AB SER ' B ' NPV	1 056.00	17 701.37	0.00
SEK EQT AB NPV	752.00	21 998.17	0.00
SEK ERICSSON SER ' B ' NPV	7 887.00	63 838.29	0.01
SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV	1 604.00	42 003.22	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	519.00	54 182.91	0.01
SEK FASTIGHETS AB BALD SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 644.00	11 856.58	0.00
SEK GETINGE AB SER ' B ' NPV	617.00	17 847.22	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER ' B ' NPV	2 200.00	30 271.32	0.00
SEK HEXAGON AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	5 858.00	71 191.86	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・ディフェンシブ (米ドル)

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
SEK HOLMEN AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	83.00	4 251.95	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER ' B ' NPV	997.00	8 969.65	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' A ' NPV	421.00	10 886.84	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' C ' NPV	547.00	14 150.72	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	211.00	4 753.28	0.00
SEK INVESTOR AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	1 312.00	27 316.43	0.00
SEK INVESTOR AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	4 943.00	92 467.32	0.01
SEK KINNEVIK AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	637.00	12 686.42	0.00
SEK LATOUR INVESTMENT SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	349.00	8 550.52	0.00
SEK LIFCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	540.00	11 088.50	0.00
SEK LUNDBERGFORETAGEN SER ' B ' NPV	142.00	6 976.88	0.00
SEK LUNDIN ENERGY AB NPV	543.00	26 251.86	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 914.00	34 044.70	0.01
SEK SAGAX AB NPV B	512.00	13 920.37	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	3 069.00	62 737.32	0.01
SEK SECURITAS SER ' B ' NPV	701.00	7 462.36	0.00
SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT)	1 720.00	8 292.65	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER ' A ' NPV	4 523.00	49 836.15	0.01
SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV	975.00	16 782.08	0.00
SEK SKF AB SER ' B ' NPV	1 055.00	18 579.62	0.00
SEK SVENSKA CELLULOSA SER ' B ' NPV	1 582.00	28 596.35	0.00
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER ' A ' NPV (P/S)	3 921.00	38 506.05	0.01
SEK SWEDBANK AB SER ' A ' NPV	2 452.00	36 979.31	0.01
SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	4 155.00	42 851.03	0.01
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	218.00	4 550.00	0.00
SEK TELE2 AB SHS	1 142.00	13 942.84	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	6 435.00	26 322.35	0.00
SEK VOLVO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	517.00	9 448.38	0.00
SEK VOLVO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 884.00	67 908.91	0.01
SEK VOLVO CAR AB SER ' B ' NPV (WI)	372.00	3 062.72	0.00
スウェーデン合計		1 304 290.15	0.15
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	4 429.00	135 750.89	0.02
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	442.00	17 194.91	0.00
CHF ALCON AG CHF0.04	1 354.00	101 421.10	0.01
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	95.00	7 457.88	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	181.00	30 778.78	0.00
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	9.00	19 736.06	0.00
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	749.00	14 346.29	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	712.00	15 680.90	0.00
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	7 386.00	51 857.26	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	22.00	18 843.04	0.00
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	94.00	51 562.46	0.01
CHF GIVAUDAN AG CHF10	25.00	91 857.49	0.01
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	27 113.00	178 404.25	0.02
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	1 368.00	67 761.35	0.01
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	665.00	34 167.49	0.00
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	144.00	37 977.36	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	6.00	60 341.14	0.01
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	457.00	27 890.56	0.00
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	202.00	121 636.22	0.02
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	7 718.00	942 054.14	0.11
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	5 961.00	540 162.18	0.07
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	61.00	65 515.10	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER ‘A’	1 428.00	158 434.93	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	37.00	14 459.55	0.00
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	1 972.00	671 494.24	0.08
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	77.00	15 391.16	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	121.00	24 823.59	0.00
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	16.00	39 726.67	0.01
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	385.00	106 637.63	0.01
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	145.00	51 280.58	0.01
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	280.00	35 622.55	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	163.00	7 924.26	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	83.00	21 335.56	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	83.00	47 017.89	0.01
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	184.00	18 523.81	0.00
CHF SWISS RE AG CHF0.10	842.00	69 324.12	0.01
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	66.00	39 026.45	0.01
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	191.00	18 563.00	0.00
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	9 560.00	179 969.95	0.02
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	83.00	24 608.63	0.00
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01(ASD CSL BEHRING CSH	141.00	24 616.71	0.00
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	407.00	185 974.65	0.02
スイス合計		4 387 152.78	0.53

イギリス

GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 637.00	42 190.71	0.01
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	5 956.00	14 637.38	0.00
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	518.00	14 512.53	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	3 494.00	171 163.59	0.02
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 181.00	21 991.33	0.00
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 215.00	63 593.41	0.01
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	835.00	18 205.66	0.00
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	4 222.00	556 255.94	0.07
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	2 204.00	16 377.32	0.00
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556	263.00	7 550.63	0.00
GBP AVIVA ORD GBP0.33	7 682.84	41 635.54	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	8 599.00	81 930.14	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	45 344.00	96 612.80	0.01
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	2 902.00	18 462.51	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	209.00	11 062.91	0.00
GBP BP ORD USD0.25	53 720.00	294 001.65	0.04
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	5 912.00	260 930.29	0.03
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	2 442.00	16 176.14	0.00
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	27 046.00	63 826.18	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	885.00	30 862.16	0.00
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 207.00	26 057.85	0.00
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	620.00	32 940.60	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	4 860.00	108 872.91	0.01
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	371.00	32 309.18	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	6 347.00	293 967.81	0.04
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	605.00	72 679.74	0.01
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	13 693.00	298 999.77	0.04
GBP HALMA ORD GBP0.10	1 144.00	32 137.35	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	853.00	9 213.06	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	435.00	9 311.70	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	55 453.00	372 499.93	0.05
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 532.00	57 136.28	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・ディフェンシブ (米ドル)

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	4 481.00	30 778.35	0.00
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	506.00	31 451.95	0.00
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	423.00	24 709.50	0.00
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	7 670.00	11 855.97	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	493.00	13 110.02	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	4 766.00	15 833.38	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	1 530.00	14 785.89	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	16 166.00	52 911.30	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	192 118.00	108 690.50	0.01
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	895.00	83 492.23	0.01
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	7 664.00	20 872.96	0.00
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476	12 343.00	21 062.66	0.00
GBP MONDI ORD EURO.20	1 428.00	27 688.51	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	9 827.00	145 027.98	0.02
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1	17 155.00	49 337.86	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	347.00	28 329.86	0.00
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	1 445.00	16 951.11	0.00
GBP PEARSON ORD GBP0.25	2 148.00	20 422.54	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	954.00	26 174.64	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	1 976.00	15 878.49	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	7 479.00	97 792.51	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	1 935.00	149 686.21	0.02
GBP RELX PLC GBP0.1444	5 311.00	152 343.00	0.02
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	4 944.00	31 540.94	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	3 069.00	222 401.99	0.03
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	21 594.00	23 592.61	0.00
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	3 080.00	25 487.40	0.00
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	4 498.00	12 947.60	0.00
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	321.00	11 982.96	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	674.00	24 761.24	0.00
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2 665.00	43 427.98	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1 125.00	22 047.37	0.00
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	190.00	25 298.63	0.00
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2 903.00	64 831.29	0.01
GBP ST JAMES 'S PLACE ORD GBP0.15	1 356.00	22 114.03	0.00
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	7 130.00	56 593.44	0.01
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	5 518.00	82 366.07	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	9 324.00	15 288.09	0.00
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	20 725.00	67 650.07	0.01
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	6 975.00	336 240.16	0.04
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	2 054.00	27 387.98	0.00
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	73 543.00	121 029.70	0.02
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	544.00	18 668.98	0.00
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	3 131.00	36 326.87	0.01
イギリス合計		5 639 277.82	0.68
アメリカ合衆国			
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	714.00	6 937.63	0.00
CAD BROOKFIELD RENewa. CLASS A SUB VOTING SHARES	400.00	14 408.03	0.00
アメリカ合衆国合計		21 345.66	0.00
株式合計		46 350 340.30	5.60

注記は当財務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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
投資信託証券			
アイルランド			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.06.23	37 405 000.00	64 231 866.00	7.77
アイルランド合計		64 231 866.00	7.77
投資信託証券合計		64 231 866.00	7.77
コモディティ証券			
イギリス			
USD UBS AG/LONDON/UBS ETC CMCI COMPOSITE USD 16-PRP	29 464.00	4 708 052.56	0.57
イギリス合計		4 708 052.56	0.57
コモディティ証券合計		4 708 052.56	0.57
投資信託、クローズド・エンド型			
カナダ			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	200.00	7 827.02	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	377.00	6 780.84	0.00
カナダ合計		14 607.86	0.00
シンガポール			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	10 800.00	21 979.72	0.00
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	15 945.64	25 473.02	0.01
SGD CDL HOSPITALITY TRUSTS	159.00	144.98	0.00
SGD MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5 700.00	7 400.98	0.00
シンガポール合計		54 998.70	0.01
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	3 155.00	44 056.81	0.01
イギリス合計		44 056.81	0.01
投資信託、クローズド・エンド型合計		113 663.37	0.02
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		115 403 922.23	13.96
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% 17.06.21-16.06.22	14 050 000.00	14 046 646.26	1.70
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.10.21-06.10.22	14 000 000.00	13 936 496.00	1.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 24.02.22-25.08.22	14 000 000.00	13 964 468.00	1.69
米ドル合計		41 947 610.26	5.07
財務省証券 (T-bill) 、ゼロ・クーポン合計		41 947 610.26	5.07
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		41 947 610.26	5.07

注記は当財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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない 譲渡性のある証券および短期金融商品			
株式			
スウェーデン			
SEK ATLAS COPCO AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)	4 252.00	41 000.41	0.01
スウェーデン合計		41 000.41	0.01
株式合計		41 000.41	0.01
新株引受権			
オランダ			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS-SCRIP(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.22	2 462.00	2 249.30	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 08.06.22	703.00	1 176.09	0.00
オランダ合計		3 425.39	0.00
新株引受権合計		3 425.39	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			
		44 425.80	0.01
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			
EUR AMBIENTA X ICAV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	9 061.81	967 625.61	0.12
EUR KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	17 485.57	2 103 163.97	0.25
USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	106 801.13	15 457 326.82	1.87
EUR MERIAN GLOBAL FUNDS PLC-MER GBL EQ AB RETRN-I-ACC-EUR HDG	800 349.05	1 393 575.56	0.17
USD UBS(IRE)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	627 572.00	71 593 413.76	8.66
アイルランド合計		91 515 105.72	11.07
ルクセンブルグ			
EUR ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IOC-E- CAP	3 440.22	34 894 701.25	4.22
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	88 002.65	11 530 107.20	1.39
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	8 564.00	82 552 592.36	9.99
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	14 359.00	132 007 887.01	15.97
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PII-USD HDG-CAP	606 329.22	8 324 900.16	1.01
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) F- ACC	1 142.08	123 654 886.93	14.96
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F- ACC	172 573.00	20 575 878.79	2.49
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	93 059.00	31 208 266.24	3.78
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	240 560.00	26 577 068.80	3.21
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F- ACC	22 634.00	40 479 777.30	4.90
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	10.00	112 463.70	0.01
USD UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	2 297 498.00	33 726 121.89	4.08
ルクセンブルグ合計		545 644 651.63	66.01
投資信託、オープン・エンド型合計		637 159 757.35	77.08
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			
		637 159 757.35	77.08
投資有価証券合計		794 555 715.64	96.12

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

債券に係る金融先物

USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.22	-1.00	1 625.00	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	530.00	-128 359.64	-0.02
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	-1.00	968.75	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	-1.00	632.81	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	497.00	-38 828.62	0.00
債券に係る金融先物合計			-163 961.70	-0.02

指数に係る金融先物

CHF	SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.22	-38.00	-67 810.76	-0.01
EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.22	-341.00	-1 052 481.70	-0.13
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.22	-70.00	-356 519.97	-0.04
SEK	OMX 30 INDEX FUTURE 17.06.22	-74.00	-18 006.06	0.00
USD	MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.22	1.00	-445.00	0.00
USD	S&P500 EMINI FUTURE 17.06.22	-361.00	-2 650 787.50	-0.32
HKD	HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.22	-11.00	-105 563.03	-0.01
CAD	S&P/TSX 60 IX FUTURE 16.06.22	-29.00	-193 445.86	-0.03
JPY	TOPIX INDX FUTURE 09.06.22	-60.00	-155 466.59	-0.02
AUD	SPI 200 INDEX FUTURES 16.06.22	-27.00	-77 115.13	-0.01
指数に係る金融先物合計			-4 677 641.60	-0.57

公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			-4 841 603.30	-0.59

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/CMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EQS REC PERF 22-03.04.23	23 398 747.79	235 081.04	0.03
USD	UBS/CMCI COMPOSITE USD INDEX SWAP PAYER 0.380% 22-03.04.23			
指数に係るスワップおよび先渡スワップ合計			235 081.04	0.03

公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない派生商品合計			235 081.04	0.03

派生商品合計			-4 606 522.26	-0.56

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）		
先渡為替契約					
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）					
USD	6 209 020.17	JPY 794 000 000.00	23.6.2022	31 698.00	0.00
USD	2 579 868.55	AUD 3 500 000.00	23.6.2022	68 257.10	0.01
USD	402 325.88	SGD 550 000.00	23.6.2022	1 152.36	0.00
USD	209 779.77	NOK 1 850 000.00	23.6.2022	12 951.16	0.00
USD	134 633.96	NZD 200 000.00	23.6.2022	4 489.55	0.00
USD	5 117 669.92	GBP 3 933 490.00	23.6.2022	159 853.33	0.02
USD	684 069.59	HKD 5 357 934.00	23.6.2022	736.38	0.00
USD	1 332 659.08	SEK 12 745 554.00	23.6.2022	28 990.66	0.00
USD	683 855.63	DKK 4 700 000.00	23.6.2022	6 345.48	0.00
USD	3 728 643.13	CAD 4 710 000.00	23.6.2022	5 363.67	0.00
USD	23 403 654.87	EUR 21 622 781.00	23.6.2022	214 029.24	0.03
USD	2 371 898.89	CHF 2 235 000.00	23.6.2022	37 444.33	0.00
USD	139 706.42	ILS 450 000.00	23.6.2022	4 453.32	0.00
USD	2 520 870.26	AUD 3 620 000.00	14.7.2022	-77 654.86	-0.01
USD	126 118.50	NZD 200 000.00	14.7.2022	-3 984.23	0.00
USD	395 648.33	SGD 550 000.00	14.7.2022	-5 527.90	0.00
USD	190 882.19	NOK 1 850 000.00	14.7.2022	-6 002.99	0.00
USD	130 494.51	ILS 450 000.00	14.7.2022	-4 921.54	0.00
USD	668 729.00	DKK 4 700 000.00	14.7.2022	-9 617.59	0.00
USD	1 971 901.86	HKD 15 457 933.54	14.7.2022	-754.87	0.00
USD	3 864 303.46	CAD 5 021 000.00	14.7.2022	-104 533.43	-0.01
USD	6 231 957.36	JPY 809 007 527.00	14.7.2022	-68 662.20	-0.01
USD	1 270 583.48	SEK 12 745 554.48	14.7.2022	-34 066.04	0.00
USD	8 359 681.21	GBP 6 780 490.69	14.7.2022	-187 995.90	-0.02
USD	34 899 643.30	EUR 32 966 781.14	14.7.2022	-498 792.57	-0.06
USD	4 438 315.20	CHF 4 393 000.00	14.7.2022	-156 138.24	-0.02
EUR	168 231 800.00	USD 177 862 885.50	13.6.2022	2 428 539.38	0.29
CHF	122 805 300.00	USD 124 376 422.98	13.6.2022	3 796 252.71	0.46
GBP	15 686 100.00	USD 19 392 968.56	13.6.2022	376 231.39	0.04
SGD	20 989 400.00	USD 15 135 273.12	13.6.2022	175 083.08	0.02
USD	787 139.99	EUR 745 900.00	13.6.2022	-12 229.53	0.00
USD	1 338 658.64	EUR 1 290 300.00	13.6.2022	-44 135.97	-0.01
USD	401 397.65	CHF 402 200.00	13.6.2022	-18 381.06	0.00
USD	1 172 631.03	EUR 1 111 800.00	13.6.2022	-18 867.88	0.00
USD	816 410.52	CHF 809 400.00	13.6.2022	-28 365.43	0.00
USD	637 964.68	HKD 5 000 000.00	14.7.2022	-107.91	0.00
USD	637 610.22	HKD 5 000 000.00	23.6.2022	-73.27	0.00
USD	1 148 315.16	EUR 1 083 400.00	13.6.2022	-12 747.91	0.00
USD	324 718.22	SGD 447 800.00	13.6.2022	-1 921.77	0.00
USD	347 503.80	SGD 477 200.00	13.6.2022	-581.52	0.00
USD	1 934 454.64	EUR 1 812 200.00	13.6.2022	-7 652.14	0.00
USD	392 634.31	SGD 538 700.00	13.6.2022	-311.12	0.00
USD	796 917.42	EUR 742 000.00	13.6.2022	1 727.47	0.00
USD	411 041.20	CHF 394 500.00	13.6.2022	-700.97	0.00
USD	408 174.89	CHF 391 400.00	13.6.2022	-331.79	0.00
先渡為替契約合計				6 048 537.98	0.73
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				32 615 397.73	3.95
その他の資産および負債				-2 001 638.39	-0.24
純資産総額				826 611 490.70	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)

2022年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
株式			
オーストラリア			
AUD AMPOL LTD NPV	837.00	20 030.08	0.00
AUD APA GROUP NPV	4 852.00	39 609.03	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	2 747.00	66 585.24	0.02
AUD ASX LTD NPV	777.00	45 036.38	0.01
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	10 241.00	29 532.45	0.01
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	12 454.00	223 704.28	0.05
AUD BHP GROUP LTD NPV	15 259.00	488 303.01	0.11
GBP BHP GROUP LTD NPV	6 787.00	215 124.45	0.05
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	1 967.00	25 680.70	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	6 421.00	50 114.42	0.01
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	7 416.00	555 181.38	0.13
AUD COCHLEAR LTD NPV	277.00	44 305.47	0.01
AUD COLES GROUP LTD NPV	5 621.00	70 684.89	0.02
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	2 454.00	40 840.74	0.01
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	1 658.00	15 271.46	0.00
AUD CSL NPV	2 097.00	408 909.23	0.09
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	4 388.00	32 988.23	0.01
AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV	240.00	11 850.05	0.00
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	5 329.00	27 753.22	0.01
AUD EVOLUTION MINING NPV	8 053.00	22 182.99	0.00
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	1.00	14.71	0.00
AUD FORTESCUE METALS G NPV	7 659.00	110 488.03	0.03
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	7 359.00	108 483.01	0.03
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	10 037.00	34 632.20	0.01
AUD IDP EDUCATION LTD NPV	760.00	13 122.63	0.00
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	10 088.00	31 624.06	0.01
AUD LEND LEASE GROUP NPV	2 465.00	19 044.24	0.00
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	1 490.00	198 785.00	0.05
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	12 345.00	28 515.31	0.01
AUD MINERAL RESS LTD NPV	747.00	34 214.69	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	21 346.00	34 606.37	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	14 330.00	321 341.09	0.07
AUD NEWCREST MINING NPV	3 847.00	69 101.52	0.02
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	4 496.00	28 865.59	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	1 996.00	23 181.34	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	8 872.00	43 595.66	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	4 915.00	19 427.02	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	6 072.00	52 399.66	0.01
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	720.00	40 374.18	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	267.00	21 568.47	0.00
AUD REECE AUSTRALIA NPV	1 160.00	13 338.98	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	1 581.00	129 801.22	0.03
AUD SANTOS LIMITED NPV	13 361.07	78 593.41	0.02
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	22 336.00	45 985.23	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	1 593.00	27 711.41	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	1 843.00	48 467.31	0.01
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	1 106.00	20 390.10	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	22 711.00	81 458.68	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	9 530.00	27 345.38	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	5 260.00	42 826.51	0.01
AUD TELSTRA CORP NPV	19 872.00	55 310.10	0.01
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	9 353.00	31 802.44	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	12 684.00	130 750.72	0.03
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	3 507.00	29 937.38	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	19 897.00	26 976.18	0.01
AUD WESFARMERS LTD NPV	5 028.00	170 206.58	0.04
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	15 760.00	269 860.76	0.06
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	689.00	20 808.10	0.00
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	8 059.74	172 061.95	0.04
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	5 356.00	133 129.69	0.03
オーストラリア合計		5 223 834.61	1.22
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	1 566.00	48 666.52	0.01
EUR OMV AG NPV (VAR)	579.00	33 741.80	0.01
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	503.00	6 665.43	0.00
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	333.00	33 050.69	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	579.00	16 920.52	0.00
オーストリア合計		139 044.96	0.03
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	737.00	37 020.18	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	3 844.00	214 830.06	0.05
EUR COLRUYT SA NPV	166.00	5 377.50	0.00
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	159.00	26 111.40	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	503.00	46 318.58	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	1 054.00	65 600.56	0.02
EUR PROXIMUS SA NPV	870.00	14 981.70	0.00
EUR SA D' IETEREN NV NPV	45.00	7 023.65	0.00
EUR SOFINA NPV	63.00	14 807.03	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	339.00	33 083.31	0.01
EUR UCB NPV	541.00	47 615.52	0.01
EUR UMICORE NPV	980.00	43 452.26	0.01
ベルギー合計		556 221.75	0.13
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	2 525.00	73 103.93	0.02
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	2 037.00	107 965.75	0.02
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	592.00	10 385.80	0.00
CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	2 800.00	40 732.10	0.01
CAD ALIMENTATION COUCH MUTIPLE VTG SHS NPV	3 788.00	172 112.39	0.04
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	1 302.00	31 436.99	0.01
CAD BALLARD POWER SYS COM NPV	1 000.00	7 241.97	0.00
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	5 307.00	359 911.82	0.08
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	2 832.00	308 064.10	0.07
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	7 927.00	162 381.76	0.04
CAD BCE INC COM NEW	408.00	22 228.16	0.00
CAD BLACKBERRY LTD NPV	2 631.00	15 850.27	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL 'A'	6 072.50	307 069.69	0.07
CAD BRP INC SUB VTG NPV	92.00	7 151.39	0.00
CAD CAE INC COM NPV	1 328.00	33 167.19	0.01
CAD CAMECO CORP COM	1 864.00	45 669.73	0.01
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	4 092.00	291 973.75	0.07

注記は当財務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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	5 058.00	334 747.35	0.08
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	3 036.00	345 208.93	0.08
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	230.00	31 600.11	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	555.00	17 608.53	0.00
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	1 082.00	5 414.92	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV	611.00	29 331.48	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	3 840.00	211 240.23	0.05
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	5 664.00	131 295.00	0.03
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	904.00	77 238.63	0.02
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	94.00	147 946.05	0.03
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	1 239.00	71 860.73	0.02
CAD EMERA INC COM	1 175.00	58 403.96	0.01
CAD EMPIRE LTD CL A	831.00	27 232.44	0.01
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	8 863.00	409 428.07	0.10
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	116.00	64 378.01	0.01
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	200.00	25 610.94	0.01
CAD FORTIS INC COM NPV	2 157.00	108 783.67	0.03
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	799.00	113 029.27	0.03
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	700.00	21 362.22	0.00
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	934.00	29 418.95	0.01
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	1 302.00	35 729.47	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1 636.00	45 632.36	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	517.00	26 846.31	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	362.00	11 150.35	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	1 113.00	60 962.68	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	782.00	112 986.12	0.03
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL 'A'	2 500.00	19 053.64	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	1 035.00	27 584.18	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	5 974.00	26 827.15	0.01
CAD LIGHTSPEED COMMERC COM NPV SUB VTG SHS	400.00	10 401.23	0.00
CAD LOBLAW COS LTD COM	668.00	61 627.01	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	2 587.00	23 030.10	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	1 261.00	81 830.16	0.02
CAD MANULIFE FINL CORP COM	8 300.00	153 748.67	0.04
CAD METRO INC CL A SUB	1 008.00	55 673.70	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	1 483.00	113 823.49	0.03
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	832.00	25 232.65	0.01
CAD NUTRIEN LTD NPV	2 436.00	238 062.98	0.06
CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD)	300.00	15 362.30	0.00
CAD ONEX CORP SUB VTG	273.00	16 289.13	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	1 148.00	47 050.89	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	896.00	19 707.25	0.00
CAD PARKLAND CORP. COM NPV	700.00	20 842.00	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	2 334.00	94 109.18	0.02
CAD POWER CORP CDA COM	2 616.00	75 552.42	0.02
CAD QUEBECOR INC CL B	860.00	19 513.78	0.00
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	1 248.00	65 535.17	0.02
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	452.00	27 205.41	0.01
CAD ROGERS COMMS INC CLASS 'B' COM CAD1.62478	1 550.00	79 494.41	0.02
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	6 214.00	649 329.47	0.15
CAD SAPUTO INC COM	966.00	19 421.58	0.00
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	1 952.00	55 310.65	0.01
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	490.00	183 955.81	0.04
CAD SUN LIFE FINL INC COM	2 585.00	126 261.06	0.03
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	6 430.00	258 704.75	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・ダイナミック (米ドル)

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	4 210.00	243 676.40	0.06
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS 'B' SUB-VTG COM NPV	1 954.00	81 011.79	0.02
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	349.00	8 732.93	0.00
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 713.00	42 863.94	0.01
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	368.00	30 220.31	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	731.00	72 351.58	0.02
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	267.00	29 052.62	0.01
CAD TOROMONT INDS LTD COM	400.00	35 479.31	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	7 941.00	606 852.24	0.14
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	1 477.00	91 176.16	0.02
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	365.00	33 676.33	0.01
CAD WESTON GEORGE LTD COM	288.00	35 347.37	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	1 931.00	79 752.89	0.02
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	480.00	52 984.62	0.01
カナダ合計		8 604 612.28	2.01
中国			
USD FUTU HOLDINGS LIM SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	200.00	7 342.00	0.00
中国合計		7 342.00	0.00
デンマーク			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER 'B' DKK1000	26.00	75 698.17	0.02
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000	14.00	40 357.38	0.01
DKK AMBU A/S SER 'B' DKK0.5	237.00	3 239.19	0.00
DKK CARLSBERG SER 'B' DKK20	449.00	57 035.37	0.01
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	500.00	37 408.48	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	514.00	60 999.55	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	2 805.00	45 801.19	0.01
DKK DEMANT A/S DKK0.20	491.00	21 570.22	0.01
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	876.00	143 478.35	0.03
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	294.00	89 449.46	0.02
DKK GN STORE NORD DKK4	505.00	19 887.47	0.01
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER 'B'	7 336.00	810 926.96	0.19
DKK NOVOZYMES A/S SER 'B' DKK2 (POST CONS)	867.00	54 916.64	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	853.00	96 317.84	0.02
DKK PANDORA A/S DKK1	402.00	32 391.77	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER 'B' DKK10	34.00	9 446.14	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	1 484.00	34 520.08	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	4 379.00	111 641.66	0.03
デンマーク合計		1 745 085.92	0.41
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	587.00	33 139.01	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 874.00	34 529.39	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER 'B'	1 155.00	28 853.69	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	1 533.00	77 972.90	0.02
EUR NESTE OIL OYJ NPV	1 927.00	88 166.20	0.02
EUR NOKIA OYJ NPV	23 718.00	118 934.42	0.03
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	13 869.00	140 651.21	0.03
EUR ORION CORP SER 'B' NPV	527.00	21 565.76	0.01
EUR SAMPO PLC SER 'A' NPV	2 222.00	100 163.76	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER 'R'	2 452.00	47 320.09	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	2 408.00	85 100.01	0.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	2 336.00	19 734.25	0.00
フィンランド合計		796 130.69	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
フランス			
EUR ACCOR EUR3	620.00	20 303.83	0.01
EUR ADP EUR3	143.00	21 316.21	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L ') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	2 034.00	354 815.74	0.08
EUR AIRBUS EUR1	2 615.00	304 727.45	0.07
EUR ALSTOM EUR7.00	1 401.00	38 120.86	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	296.00	17 170.42	0.00
EUR ARKEMA EUR10	268.00	32 312.54	0.01
EUR AXA EUR2.29	8 238.00	207 474.75	0.05
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	153.00	16 045.93	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	4 959.00	282 137.78	0.07
EUR BOLLORE EURO.16	4 344.00	23 081.41	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	1 035.00	35 623.94	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	1 216.00	35 001.94	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	675.00	130 518.42	0.03
EUR CARREFOUR EUR2.50	2 540.00	51 780.15	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	2 106.00	124 308.49	0.03
EUR CNP ASSURANCES EUR1	836.00	18 717.31	0.00
EUR COVIVIO EUR3	252.00	18 329.94	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	5 358.00	59 199.86	0.01
EUR DANONE EURO.25	2 864.00	167 914.92	0.04
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	120.00	20 272.33	0.01
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	2 905.00	121 942.99	0.03
EUR EDENRED EUR2	1 064.00	52 340.08	0.01
EUR EDF EURO.5	2 225.00	19 683.20	0.00
EUR EIFFAGE EUR4	320.00	31 571.88	0.01
EUR ENGIE EUR1	8 155.00	109 165.60	0.03
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	1 270.00	204 141.15	0.05
EUR EURAZEO NPV	214.00	16 482.90	0.00
EUR FAURECIA EUR7	230.00	6 361.73	0.00
EUR GECINA EUR7.50	188.00	22 032.61	0.01
EUR GETLINK SE EURO.40	1 723.00	33 085.32	0.01
EUR HERMES INTL NPV	135.00	160 526.81	0.04
EUR IPSEN EUR1	176.00	17 571.93	0.00
EUR KERING EUR4	321.00	175 271.18	0.04
EUR KLEPIERRE EUR1.40	905.00	20 572.39	0.01
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	423.00	15 379.53	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	1 118.00	96 483.29	0.02
EUR L ' OREAL EURO.20	1 094.00	385 043.35	0.09
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 209.00	773 458.35	0.18
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	704.00	91 441.90	0.02
EUR ORANGE EUR4	8 311.00	103 704.00	0.02
EUR ORPEA EUR2.5	244.00	6 759.42	0.00
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	890.00	173 997.78	0.04
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	945.00	51 507.41	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	113.00	20 736.08	0.01
EUR RENAULT SA EUR3.81	735.00	20 117.27	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	1 516.00	156 311.44	0.04
EUR SANOFI EUR2	4 884.00	519 954.67	0.12
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	118.00	40 589.45	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	2 375.00	328 305.99	0.08
EUR SEB SA EUR1	130.00	13 814.84	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	3 569.00	95 601.40	0.02
EUR SODEXO EUR4	327.00	24 324.75	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	258.00	85 319.28	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR THALES EUR3	455.00	55 370.77	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	10 941.00	651 545.17	0.15
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	344.00	17 964.86	0.00
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	565.00	39 638.23	0.01
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	1 129.00	24 974.96	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	2 721.00	75 903.25	0.02
EUR VINCI EUR2.50	2 306.00	221 536.73	0.05
EUR VIVENDI SA EUR5.50	3 154.00	37 503.82	0.01
EUR WENDEL EUR4	130.00	13 334.38	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	1 043.80	42 501.67	0.01
フランス合計	7 153 048.03	1.67	

ドイツ

EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	846.00	167 171.95	0.04
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 751.00	365 810.47	0.09
EUR BASF SE NPV	3 947.00	216 865.60	0.05
EUR BAYER AG NPV (REGD)	4 339.00	309 474.08	0.07
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 483.00	128 093.96	0.03
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	207.00	16 154.40	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	387.00	17 221.39	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	492.00	50 871.35	0.01
EUR BRENNTAG AG	669.00	51 571.30	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	200.00	26 620.56	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	3 854.00	33 350.81	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	473.00	36 117.67	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	917.00	41 749.29	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 818.00	56 536.87	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	758.00	29 021.15	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	8 816.00	97 973.50	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	813.00	136 082.23	0.03
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	3 025.00	22 119.87	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	4 227.00	174 357.34	0.04
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	14 181.00	290 520.26	0.07
EUR E.ON SE NPV	10 011.00	101 709.10	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	938.00	25 050.47	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	942.00	57 156.42	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 828.00	62 428.85	0.01
EUR FUCHS PETROLUB SE PRF NPV (REG)	102.00	3 125.05	0.00
EUR GEA GROUP AG NPV	739.00	29 409.94	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	249.00	37 983.95	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	619.00	35 873.91	0.01
EUR HELLOFRESH SE NPV	689.00	25 552.72	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	435.00	29 241.11	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	796.00	54 317.95	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	5 787.00	179 408.43	0.04
EUR KION GROUP AG NPV	347.00	16 976.62	0.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	299.00	20 364.91	0.00
EUR LANXESS AG NPV	173.00	8 037.60	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	292.00	29 985.49	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	3 682.00	261 115.47	0.06
EUR MERCK KGAA NPV	577.00	108 169.47	0.03
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	227.00	44 707.49	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	619.00	150 988.72	0.04
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	274.00	19 507.51	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	654.00	53 343.49	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR PUMA SE NPV	469.00	34 777.25	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	24.00	15 554.55	0.00
EUR RWE AG (NEU) NPV	2 675.00	117 489.34	0.03
EUR SAP AG ORD NPV	4 552.00	452 474.66	0.11
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	111.00	44 662.13	0.01
EUR SCOUT24 AG NPV	390.00	24 089.63	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	3 347.00	439 005.41	0.10
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1 724.00	33 122.99	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	1 267.00	75 844.46	0.02
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	556.00	61 199.44	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	5 416.00	17 167.79	0.00
EUR UNIPER SE NPV	500.00	12 876.42	0.00
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	509.00	16 652.43	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	782.00	129 578.14	0.03
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	149.00	33 423.64	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	3 330.00	126 459.46	0.03
EUR ZALANDO SE NPV	996.00	40 384.63	0.01
ドイツ合計		5 296 901.09	1.23
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	52 000.00	536 202.05	0.13
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	16 000.00	61 487.08	0.01
HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001	7 900.00	20 994.70	0.01
HKD CHOW TAI FOOK JEWE HKD1	8 800.00	15 232.07	0.00
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	10 000.00	65 323.65	0.02
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	12 000.00	85 194.79	0.02
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	3 000.00	20 094.19	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD5	7 000.00	69 816.65	0.02
HKD ESR CAYMAN LIMITED USD0.001	7 600.00	22 522.32	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	9 000.00	48 008.11	0.01
HKD HANG LUNG PROP HKD1	9 000.00	16 817.18	0.00
HKD HANG SENG BANK HKD5	3 400.00	59 414.57	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	6 000.00	25 466.67	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	12 000.00	16 518.92	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	5 300.00	229 143.91	0.05
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	4 900.00	22 736.00	0.01
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	49 350.00	55 856.89	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	1 000.00	58 040.00	0.01
USD MELCO RESORTS UNSP ARD EACH REP 3 ORD SHS	1 000.00	5 640.00	0.00
HKD MTR CORP HKD1	7 000.00	37 785.75	0.01
HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON	7 000.00	26 677.54	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	6 000.00	39 194.19	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	12 184.00	17 269.16	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	6 000.00	22 637.04	0.01
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	6 000.00	73 340.94	0.02
HKD SWIRE PACIFIC ‘A’ HKD0.60	2 000.00	12 159.76	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	5 000.00	12 236.24	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	6 000.00	78 617.82	0.02
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	9 324.00	84 438.97	0.02
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	32 826.00	25 187.85	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	7 000.00	33 815.35	0.01
HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1	8 000.00	20 332.55	0.00
香港合計		1 918 202.91	0.45

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
マン島			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	2 771.00	51 057.30	0.01
マン島合計		51 057.30	0.01
アイルランド			
EUR CRH ORD EURO.32	3 355.00	138 819.95	0.03
GBP DCC ORD EURO.25	384.00	27 149.89	0.01
GBP EXPERIAN ORD USDO.10	3 904.00	130 680.81	0.03
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	688.00	83 909.73	0.02
AUD JAMES HARDIE ID PLC CDFS EURO.5	1 891.00	48 969.97	0.01
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	661.00	68 260.48	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	697.00	57 343.58	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 055.00	42 675.17	0.01
アイルランド合計		597 809.58	0.14
イスラエル			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	119.00	8 891.18	0.00
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	4 997.00	46 099.14	0.01
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	6 525.00	64 643.54	0.02
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	493.00	61 664.44	0.01
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	200.00	27 780.00	0.01
USD FIVERR INTERNATIONAL COM NPV	121.00	5 119.51	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	2 657.00	29 522.67	0.01
USD INMODE LTD COM ILS0.01	211.00	5 656.91	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER 'A'	5 346.00	30 182.07	0.01
USD KORNIT DIGITAL LTD ORD ILS0.01	176.00	7 386.72	0.00
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	661.00	21 636.66	0.01
ILS NICE SYSTEMS ILS1	255.00	51 314.73	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	4 900.00	44 590.00	0.01
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	224.00	14 114.24	0.00
USD ZIM INTEGRATED SHI COM NPV	300.00	19 101.00	0.00
イスラエル合計		437 702.81	0.10
イタリア			
EUR AMPLIFON EURO.02	593.00	20 366.16	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EURI	4 893.00	88 845.56	0.02
EUR ATLANTIA SPA EURI	1 963.00	47 461.63	0.01
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	2 156.00	22 962.19	0.01
EUR DIASORIN SPA EURI	132.00	17 322.11	0.00
EUR ENEL EURI	35 974.00	232 918.52	0.05
EUR ENI SPA EURI	10 577.00	160 872.02	0.04
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	558.00	108 433.21	0.03
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	2 472.00	34 875.87	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 680.00	18 653.89	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	72 701.00	158 137.26	0.04
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	2 868.00	29 353.18	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	824.00	39 457.14	0.01
EUR NEXI SPA NPV	2 218.00	22 524.79	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	2 343.00	25 287.64	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	1 161.00	37 386.26	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	498.00	22 235.55	0.00
EUR SNAM EURI	8 173.00	47 366.32	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	38 492.00	12 271.40	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	5 594.00	47 281.40	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	9 320.00	108 826.14	0.03
イタリア合計		1 302 838.24	0.30

注記は当財務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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
日本			
JPY アドバンテスト	900.00	62 264.37	0.01
JPY イオン	2 800.00	51 311.75	0.01
JPY A G C	900.00	33 965.56	0.01
JPY アイシン	700.00	22 989.62	0.01
JPY 味の素	2 100.00	51 159.39	0.01
JPY ANAホールディングス	600.00	11 855.88	0.00
JPY アサヒグループホールディングス	2 000.00	67 472.50	0.02
JPY 朝日インテック	800.00	12 113.96	0.00
JPY 旭化成	5 200.00	42 159.43	0.01
JPY アステラス製薬	7 800.00	125 053.44	0.03
JPY アズビル	600.00	17 793.15	0.00
JPY バンダイナムコホールディングス	900.00	67 336.47	0.02
JPY ベネフィット・ワン	200.00	3 134.21	0.00
JPY ブリヂストン	2 400.00	94 828.40	0.02
JPY ブラザー工業	1 100.00	20 324.93	0.01
JPY キヤノン	4 400.00	110 884.99	0.03
JPY カプコン	800.00	22 760.31	0.01
JPY 東海旅客鉄道	600.00	74 484.05	0.02
JPY 千葉銀行	3 000.00	15 414.51	0.00
JPY 中部電力	3 000.00	30 106.11	0.01
JPY 中外製薬	2 900.00	79 530.49	0.02
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	4 700.00	15 892.57	0.00
JPY サイバーエージェント	1 600.00	17 300.32	0.00
JPY 大日本印刷	900.00	20 568.23	0.01
JPY ダイフク	400.00	25 247.77	0.01
JPY 第一生命ホールディングス	4 500.00	92 119.79	0.02
JPY 第一三共	7 400.00	196 669.91	0.05
JPY ダイキン工業	1 100.00	176 870.46	0.04
JPY 大東建託	300.00	26 584.79	0.01
JPY 大和ハウス工業	2 400.00	57 926.85	0.01
JPY 大和ハウスリート投資法人	7.00	17 330.64	0.00
JPY 大和証券グループ	6 600.00	32 106.03	0.01
JPY デンソー	1 900.00	116 337.98	0.03
JPY 電通グループ	900.00	30 082.79	0.01
JPY ディスコ	100.00	27 284.39	0.01
JPY 東日本旅客鉄道	1 300.00	66 836.64	0.02
JPY エーザイ	1 000.00	41 183.10	0.01
JPY E N E O Sホールディングス	13 000.00	52 668.97	0.01
JPY ファナック	800.00	131 244.90	0.03
JPY ファーストリテイリング	300.00	144 467.33	0.03
JPY 富士電機	600.00	28 403.75	0.01
JPY 富士フイルムホールディングス	1 600.00	88 392.09	0.02
JPY 富士通	900.00	135 337.56	0.03
JPY G L P投資法人	16.00	20 608.65	0.01
JPY GMOペイメントゲートウェイ	200.00	16 603.83	0.00
JPY 博報堂DYホールディングス	900.00	9 199.74	0.00
JPY 浜松ホトニクス	700.00	32 811.22	0.01
JPY 阪急阪神ホールディングス	1 100.00	29 542.54	0.01
JPY 光通信	100.00	11 349.06	0.00
JPY ヒロセ電機	110.00	15 322.79	0.00
JPY 日立建機	600.00	14 108.59	0.00
JPY 日立金属	1 000.00	16 083.02	0.00
JPY 日立製作所	4 300.00	224 785.26	0.05
JPY 本田技研工業	7 300.00	180 847.29	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・ダイナミック (米ドル)

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY ホシザキ	200.00	11 862.10	0.00
JPY HOYA	1 600.00	171 759.49	0.04
JPY ヒューリック	1 300.00	10 651.02	0.00
JPY イビデン	500.00	18 403.36	0.00
JPY 出光興産	892.00	24 268.34	0.01
JPY 飯田グループホールディングス	600.00	9 491.24	0.00
JPY INPEX	4 200.00	54 815.97	0.01
JPY いすゞ自動車	2 700.00	31 712.85	0.01
JPY 伊藤園	300.00	12 756.03	0.00
JPY 伊藤忠商事	5 100.00	146 484.51	0.03
JPY 伊藤忠テクノソリューションズ	400.00	9 996.50	0.00
JPY 日本航空	700.00	12 765.36	0.00
JPY 日本取引所グループ	2 100.00	33 194.84	0.01
JPY 日本都市ファンド投資法人	26.00	22 009.41	0.01
JPY ゆうちょ銀行	1 400.00	10 719.42	0.00
JPY 日本郵政	11 100.00	82 798.09	0.02
JPY かんぽ生命保険	900.00	14 873.49	0.00
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	6.00	29 802.95	0.01
JPY 日本たばこ産業	5 000.00	90 967.39	0.02
JPY JFEホールディングス	2 000.00	24 672.55	0.01
JPY JSR	1 000.00	31 715.19	0.01
JPY 鹿島建設	2 100.00	22 625.05	0.01
JPY カカクコム	400.00	7 947.45	0.00
JPY 関西電力	3 100.00	30 218.04	0.01
JPY 関西ペイント	100.00	1 246.06	0.00
JPY 花王	2 200.00	88 858.49	0.02
JPY KDDI	6 900.00	240 610.98	0.06
JPY 京王電鉄	500.00	16 732.09	0.00
JPY 京成電鉄	700.00	18 282.87	0.00
JPY キーエンス	800.00	320 820.86	0.08
JPY キッコーマン	700.00	37 327.53	0.01
JPY 近鉄グループホールディングス	800.00	23 413.27	0.01
JPY キリンホールディングス	3 500.00	54 209.26	0.01
JPY 小林製薬	200.00	13 447.86	0.00
JPY 神戸物産	600.00	14 574.99	0.00
JPY コーエーテクモホールディングス	260.00	9 216.06	0.00
JPY 小糸製作所	500.00	18 325.62	0.00
JPY 小松製作所	3 800.00	94 405.53	0.02
JPY コナミホールディングス	400.00	27 362.12	0.01
JPY コーセー	100.00	9 079.25	0.00
JPY クボタ	4 500.00	83 042.48	0.02
JPY 栗田工業	500.00	19 375.02	0.00
JPY 京セラ	1 400.00	79 084.30	0.02
JPY 協和キリン	1 300.00	28 062.50	0.01
JPY レーザーテック	300.00	43 794.94	0.01
JPY ライオン	500.00	5 592.91	0.00
JPY LIXIL	1 200.00	22 937.54	0.01
JPY エムスリー	1 900.00	55 192.97	0.01
JPY マキタ	900.00	24 646.90	0.01
JPY 丸紅	6 800.00	71 544.17	0.02
JPY マツダ	1 900.00	16 083.80	0.00
JPY 日本マクドナルドホールディングス	400.00	15 577.75	0.00
JPY メディパルホールディングス	700.00	9 810.72	0.00
JPY 明治ホールディングス	500.00	24 641.46	0.01
JPY ミネベアミツミ	1 600.00	29 973.96	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY ミスミグループ本社	1 300.00	29 477.24	0.01
JPY 三菱ケミカルホールディングス	5 800.00	34 544.37	0.01
JPY 三菱商事	5 400.00	186 079.52	0.04
JPY 三菱電機	8 200.00	90 257.69	0.02
JPY 三菱地所	5 100.00	75 680.36	0.02
JPY 三菱瓦斯化学	600.00	9 752.42	0.00
JPY 三菱HCキャピタル	2 000.00	9 530.10	0.00
JPY 三菱重工業	1 300.00	49 415.06	0.01
JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ	52 300.00	296 655.99	0.07
JPY 三井物産	6 700.00	168 326.79	0.04
JPY 三井化学	800.00	19 619.88	0.00
JPY 三井不動産	4 100.00	89 779.63	0.02
JPY 商船三井	1 200.00	32 134.94	0.01
JPY 三浦工業	500.00	11 282.99	0.00
JPY みずほフィナンシャルグループ	10 740.00	126 814.57	0.03
JPY MonotaRO	1 200.00	17 611.26	0.00
JPY MS&ADインシュアランスグループホールディングス	2 000.00	63 632.48	0.02
JPY 村田製作所	2 500.00	161 296.59	0.04
JPY 日本電気	1 100.00	44 548.95	0.01
JPY ネクソン	2 100.00	52 236.78	0.01
JPY 日本碍子	1 000.00	14 893.70	0.00
JPY 日本電産	2 000.00	134 929.46	0.03
JPY 日本M&Aセンター	1 400.00	16 291.34	0.00
JPY 任天堂	500.00	223 172.30	0.05
JPY 日本ビルファンド投資法人	7.00	38 089.32	0.01
JPY NIPPON EXPRESSホールディングス	300.00	17 373.39	0.00
JPY 日本ペイントホールディングス	3 100.00	23 085.23	0.01
JPY 日本プロロジスリート投資法人	10.00	26 662.52	0.01
JPY 日本酸素ホールディングス	700.00	13 189.79	0.00
JPY 日本新薬	200.00	12 390.69	0.00
JPY 日本製鉄	3 500.00	61 228.57	0.01
JPY 日本電信電話	5 200.00	158 087.76	0.04
JPY 日本郵船	700.00	58 222.24	0.01
JPY 日産化学	600.00	33 953.90	0.01
JPY 日産自動車	9 700.00	37 745.89	0.01
JPY 日清製粉グループ本社	1 000.00	11 706.63	0.00
JPY 日清食品ホールディングス	300.00	19 635.43	0.00
JPY ニトリホールディングス	400.00	40 452.41	0.01
JPY 日東電工	600.00	43 608.38	0.01
JPY 野村ホールディングス	13 200.00	52 217.19	0.01
JPY 野村不動産マスターファンド投資法人	20.00	26 087.29	0.01
JPY 野村不動産ホールディングス	400.00	10 027.60	0.00
JPY 野村総合研究所	1 500.00	41 392.98	0.01
JPY エヌ・ティ・ティ・データ	2 900.00	45 626.34	0.01
JPY 大林組	2 700.00	19 162.04	0.00
JPY オービック	300.00	44 494.54	0.01
JPY 小田急電鉄	1 100.00	14 544.68	0.00
JPY 王子ホールディングス	4 100.00	18 070.66	0.00
JPY オリンパス	4 800.00	100 387.89	0.02
JPY オムロン	800.00	46 179.80	0.01
JPY 小野薬品工業	1 400.00	37 044.58	0.01
JPY オープンハウス	400.00	16 697.11	0.00
JPY 日本オラクル	200.00	12 157.49	0.00
JPY オリエンタルランド	900.00	134 323.14	0.03
JPY オリックス	5 300.00	100 998.48	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY オリックス不動産投資法人	8.00	11 579.15	0.00
JPY 大阪瓦斯	1 800.00	33 664.74	0.01
JPY 大塚商会	500.00	15 877.03	0.00
JPY 大塚ホールディングス	1 800.00	60 011.66	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	1 600.00	24 663.22	0.01
JPY パナソニック	9 800.00	90 195.50	0.02
JPY パーソルホールディングス	800.00	15 590.19	0.00
JPY 楽天グループ	3 400.00	19 134.83	0.00
JPY リクルートホールディングス	6 200.00	228 153.45	0.05
JPY ルネサスエレクトロニクス	5 500.00	65 156.05	0.02
JPY りそなホールディングス	8 600.00	31 988.03	0.01
JPY リコー	2 800.00	23 593.61	0.01
JPY ローム	400.00	33 021.10	0.01
JPY 良品計画	300.00	3 197.17	0.00
JPY 参天製薬	700.00	5 669.87	0.00
JPY SBIホールディングス	900.00	18 308.52	0.00
JPY S C S K	600.00	10 041.59	0.00
JPY セコム	900.00	59 444.98	0.01
JPY セイコーエプソン	1 300.00	21 797.19	0.01
JPY 積水化学工業	1 900.00	27 323.25	0.01
JPY 積水ハウス	2 500.00	44 356.56	0.01
JPY セブン&アイ・ホールディングス	3 300.00	138 777.26	0.03
JPY S Gホールディングス	1 500.00	27 062.85	0.01
JPY シャープ	1 000.00	8 154.22	0.00
JPY 島津製作所	900.00	33 126.04	0.01
JPY シマノ	300.00	53 134.60	0.01
JPY 清水建設	2 800.00	14 909.25	0.00
JPY 信越化学工業	1 600.00	228 038.40	0.05
JPY 塩野義製薬	1 200.00	64 148.63	0.02
JPY 資生堂	1 700.00	71 702.75	0.02
JPY 静岡銀行	1 700.00	9 924.21	0.00
JPY SMC	200.00	103 556.30	0.02
JPY ソフトバンク	12 800.00	147 257.96	0.03
JPY ソフトバンクグループ	5 200.00	217 426.25	0.05
JPY 総合警備保障	200.00	5 542.38	0.00
JPY SOMPOホールディングス	1 400.00	63 641.80	0.02
JPY ソニーグループ	5 500.00	517 956.39	0.12
JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス	400.00	19 930.82	0.01
JPY スタンレー電気	300.00	5 461.54	0.00
JPY S U B A R U	2 500.00	43 287.73	0.01
JPY S U M C O	1 500.00	24 451.01	0.01
JPY 住友化学	6 600.00	27 242.41	0.01
JPY 住友商事	5 000.00	71 903.30	0.02
JPY 住友電気工業	2 900.00	32 134.56	0.01
JPY 住友金属鉱山	1 100.00	46 310.39	0.01
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	5 600.00	170 727.19	0.04
JPY 三井住友トラスト・ホールディングス	1 400.00	42 202.96	0.01
JPY 住友ファーマ	700.00	6 001.79	0.00
JPY 住友不動産	1 400.00	37 817.25	0.01
JPY サントリー食品インターナショナル	700.00	26 200.01	0.01
JPY スズキ	1 600.00	47 485.72	0.01
JPY シスメックス	700.00	45 690.85	0.01
JPY T & Dホールディングス	2 500.00	28 644.72	0.01
JPY 大成建設	900.00	26 934.59	0.01
JPY 武田薬品工業	6 809.00	195 994.61	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

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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY TDK	1 700.00	59 003.46	0.01
JPY テルモ	2 900.00	94 002.88	0.02
JPY T I S	800.00	20 987.99	0.01
JPY 東武鉄道	900.00	20 197.44	0.01
JPY 東宝	500.00	19 783.12	0.00
JPY 東京海上ホールディングス	2 700.00	156 696.33	0.04
JPY 東京電力ホールディングス	8 300.00	31 033.46	0.01
JPY 東京エレクトロン	700.00	320 929.69	0.08
JPY 東京瓦斯	1 400.00	27 326.36	0.01
JPY 東急	2 100.00	23 865.68	0.01
JPY 凸版印刷	1 200.00	22 620.39	0.01
JPY 東レ	6 500.00	33 665.90	0.01
JPY 東芝	1 700.00	76 248.59	0.02
JPY 東ソー	1 100.00	16 032.49	0.00
JPY T O T O	700.00	23 697.00	0.01
JPY 東洋水産	400.00	14 971.43	0.00
JPY 豊田自動織機	600.00	38 711.18	0.01
JPY トヨタ自動車	46 200.00	762 248.82	0.18
JPY 豊田通商	1 000.00	38 283.65	0.01
JPY トレンドマイクロ	500.00	29 422.05	0.01
JPY ユニ・チャーム	1 800.00	61 872.60	0.01
JPY ユー・エス・エス	1 000.00	18 259.55	0.00
JPY ウエルシアホールディングス	400.00	8 068.72	0.00
JPY 西日本旅客鉄道	1 000.00	36 962.18	0.01
JPY ヤクルト本社	600.00	33 067.74	0.01
JPY ヤマハ	700.00	28 947.88	0.01
JPY ヤマハ発動機	1 300.00	26 405.22	0.01
JPY ヤマトホールディングス	1 400.00	24 224.80	0.01
JPY 安川電機	1 000.00	34 863.38	0.01
JPY 横河電機	1 000.00	18 018.58	0.00
JPY Zホールディングス	11 000.00	36 442.92	0.01
JPY Z O Z O	540.00	11 522.41	0.00
日本合計		14 449 587.96	3.37
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	3 008.00	96 524.60	0.02
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	4 068.00	19 017.63	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	556.00	51 711.29	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	2 157.00	36 104.48	0.01
ルクセンブルグ合計		203 358.00	0.05
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG ' S '	10 000.00	19 119.12	0.00
マカオ合計		19 119.12	0.00
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 984.00	23 177.05	0.00
EUR ADYEN NV EURO.01	84.00	130 226.29	0.03
EUR AEGON NV EURO.12	7 043.00	37 520.36	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	497.00	24 571.68	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	867.00	75 509.31	0.02
EUR ARGEN X NV EURO.10	188.00	58 505.25	0.01
EUR ASM INTL NV EURO.04	207.00	64 163.00	0.00
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 805.00	1 036 412.95	0.24
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	4 476.00	66 505.47	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR Euronext EUR1.60	369.00	31 860.47	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	435.00	32 013.77	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	510.00	40 347.02	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	1 159.00	116 484.92	0.03
EUR IMCD NV EURO.16	258.00	38 610.64	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	17 386.00	196 006.89	0.05
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	367.00	10 732.96	0.00
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	757.00	16 859.37	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	13 226.00	48 073.22	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	4 453.00	122 619.96	0.03
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	779.00	131 267.44	0.03
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	3 977.00	102 206.07	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	1 140.00	56 554.93	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO.05	4 156.00	214 948.11	0.05
EUR QIAGEN NV EURO.01	959.00	43 979.94	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	478.00	26 913.74	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	33 296.00	997 249.48	0.23
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	3 012.00	120 126.50	0.03
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	3 183.00	71 230.49	0.02
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	1 209.00	119 334.31	0.03
オランダ合計		4 054 011.59	0.94
ニュージーランド			
NZD AUCLAND INTL NPV	5 032.00	24 501.34	0.00
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	2 627.00	35 910.96	0.01
NZD MERCURY NZ LTD NPV	1 857.00	6 648.48	0.00
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	5 143.00	15 734.83	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	9 185.00	29 057.82	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	586.00	37 534.58	0.01
ニュージーランド合計		149 388.01	0.03
ノルウェー			
NOK ADEVINTA ASA SER 'B' NOK0.2	1 050.00	8 756.79	0.00
NOK AKER BP ASA NOK1	590.00	25 594.05	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	4 280.00	86 572.49	0.02
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	4 333.00	166 208.88	0.04
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	1 029.00	22 417.39	0.00
NOK MOWI ASA NOK7.50	1 733.00	45 109.95	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	5 955.00	47 611.11	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	3 082.00	24 168.95	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	3 071.00	42 321.11	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	788.00	40 704.71	0.01
ノルウェー合計		509 465.43	0.12
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	12 119.00	60 654.14	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	2 588.00	33 989.56	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	1 185.00	24 208.05	0.01
ポルトガル合計		118 851.75	0.03
シンガポール			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	11 800.00	33 999.56	0.01
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	2 700.00	16 268.15	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	7 800.00	176 039.10	0.04
SGD GENTING SINGAPORE LTD	21 800.00	12 403.53	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	4 100.00	10 906.00	0.00
SGD KEPPEL CORP NPV	6 400.00	32 165.73	0.01
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	8 607.00	10 296.51	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	14 514.00	125 246.64	0.03
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	1 600.00	132 256.00	0.03
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	7 100.00	28 692.10	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	3 800.00	26 416.22	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	7 500.00	22 485.23	0.01
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	37 600.00	71 036.55	0.02
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	1 900.00	10 325.33	0.00
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	5 000.00	107 630.02	0.02
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	1 400.00	18 300.39	0.00
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	9 100.00	27 680.36	0.01
シンガポール合計		862 147.42	0.20

スペイン

EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 109.00	31 363.63	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	327.00	49 794.97	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 895.00	117 416.28	0.03
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	76 591.00	247 334.02	0.06
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	28 336.00	154 172.74	0.03
EUR CAIXABANK SA EUR1	19 632.00	70 831.67	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	2 232.00	100 494.99	0.02
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	1 087.00	26 596.01	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	1 203.00	27 462.49	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 558.00	34 431.62	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	2 115.00	54 399.31	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 202.00	25 224.92	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	25 015.00	295 708.42	0.07
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	4 692.00	112 538.97	0.03
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	785.00	23 663.81	0.00
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	1 703.00	35 191.49	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	5 937.00	95 368.37	0.02
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17	906.00	17 431.12	0.00
EUR TELEFONICA SA EUR1	22 692.00	123 002.55	0.03
スペイン合計		1 642 427.38	0.38

スウェーデン

SEK ALFA LAVAL AB NPV	1 262.00	34 001.95	0.01
SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	4 198.00	103 065.79	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	12 000.00	134 109.46	0.03
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 141.00	47 780.50	0.01
SEK ELECTROLUX AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 002.00	15 524.18	0.00
SEK EMBRACER GROUP AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	2 878.00	26 068.84	0.01
SEK EPIROC AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	2 764.00	53 366.55	0.01
SEK EPIROC AB SER ' B ' NPV	1 789.00	29 988.40	0.01
SEK EQT AB NPV	1 253.00	36 653.87	0.01
SEK ERICSSON SER ' B ' NPV	12 371.00	100 132.31	0.02
SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV	2 641.00	69 158.67	0.02
SEK EVOLUTION AB NPV	784.00	81 848.55	0.02
SEK FASTIGHETS AB BALD SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	2 802.00	20 208.11	0.01
SEK GETINGE AB SER ' B ' NPV	1 023.00	29 591.10	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER ' B ' NPV	3 025.00	41 623.07	0.01
SEK HEXAGON AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	8 287.00	100 711.32	0.02
SEK HOLMEN AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	132.00	6 762.14	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
SEK HUSQVARNA AB SER 'B' NPV	1 827.00	16 436.87	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER 'A' NPV	541.00	13 989.97	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER 'C' NPV	722.00	18 677.92	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	337.00	7 591.73	0.00
SEK INVESTOR AB SER 'A' NPV (POST SPLIT)	2 224.00	46 304.68	0.01
SEK INVESTOR AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)	8 047.00	150 532.97	0.04
SEK KINNEVIK AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)	966.00	19 238.74	0.01
SEK LATOUR INVESTMENT SER 'B' NPV (POST SPLIT)	671.00	16 439.54	0.00
SEK LIFCO AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)	1 060.00	21 766.31	0.01
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER 'B' NPV	330.00	16 213.89	0.00
SEK LUNDIN ENERGY AB NPV	890.00	43 027.91	0.01
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)	6 443.00	56 042.41	0.01
SEK SAGAX AB NPV B	770.00	20 934.93	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	5 041.00	103 049.48	0.02
SEK SECURITAS SER 'B' NPV	1 369.00	14 573.43	0.00
SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT)	2 250.00	10 847.95	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER 'A' NPV	7 024.00	77 393.12	0.02
SEK SKANSKA AB SER 'B' NPV	1 533.00	26 386.59	0.01
SEK SKF AB SER 'B' NPV	1 860.00	32 756.49	0.01
SEK SVENSKA CELLULOSA SER 'B' NPV	2 452.00	44 322.54	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER 'A' NPV (P/S)	6 700.00	65 797.12	0.02
SEK SWEDBANK AB SER 'A' NPV	3 945.00	59 495.66	0.01
SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	6 740.00	69 510.46	0.02
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	348.00	7 263.30	0.00
SEK TELE2 AB SHS	2 436.00	29 741.48	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	10 517.00	43 019.77	0.01
SEK VOLVO AB SER 'A' NPV (POST SPLIT)	741.00	13 542.06	0.00
SEK VOLVO AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)	6 320.00	110 500.60	0.03
SEK VOLVO CAR AB SER 'B' NPV (WI)	700.00	5 763.19	0.00
スウェーデン合計		2 091 755.92	0.49

スイス

CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	7 056.00	216 269.66	0.05
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	810.00	31 511.03	0.01
CHF ALCON AG CHF0.04	2 240.00	167 786.76	0.04
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	110.00	8 635.44	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	229.00	38 941.11	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	15.00	32 893.43	0.01
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	968.00	18 541.00	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	942.00	20 746.37	0.00
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	11 888.00	83 465.90	0.02
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	30.00	25 695.06	0.01
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	151.00	82 829.06	0.02
CHF GIVAUDAN AG CHF10	41.00	150 646.29	0.03
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	43 034.00	283 164.85	0.07
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	2 331.00	115 461.77	0.03
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	948.00	48 707.94	0.01
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	238.00	62 768.14	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	9.00	90 511.71	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	720.00	43 941.37	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	321.00	193 293.20	0.04
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	12 150.00	1 483 021.23	0.35
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	9 571.00	867 286.07	0.20
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	101.00	108 475.82	0.03
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	2 254.00	250 078.66	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・ダイナミック (米ドル)

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	140.00	54 711.80	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	3 063.00	1 042 995.36	0.24
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	106.00	21 187.84	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	171.00	35 081.27	0.01
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	26.00	64 555.84	0.01
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	604.00	167 296.43	0.04
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	235.00	83 109.91	0.02
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	450.00	57 250.53	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	228.00	11 084.24	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	138.00	35 473.58	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	131.00	74 208.96	0.02
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	315.00	31 711.96	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	1 350.00	111 149.13	0.03
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	111.00	65 635.39	0.01
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	271.00	26 338.07	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	15 460.00	291 039.28	0.07
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	118.00	34 985.76	0.01
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01(ASD CSL BEHRING CSH)	214.00	37 361.54	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	657.00	300 209.69	0.07
スイス合計		6 970 058.45	1.62

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 3I GROUP ORD GBP0.738636	4 558.00	72 925.76	0.02
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	8 526.00	20 953.37	0.00
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	759.00	21 264.50	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	5 524.00	270 608.94	0.06
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 638.00	30 501.09	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 987.00	104 000.09	0.02
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	1 486.00	32 399.54	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	6 753.00	889 719.65	0.21
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	3 767.00	27 991.55	0.01
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556	551.00	15 819.01	0.00
GBP AVIVA ORD GBP0.33	12 892.64	69 868.95	0.02
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	13 477.00	128 407.08	0.03
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	71 175.00	151 649.96	0.03
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	4 989.00	31 739.99	0.01
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	438.00	23 184.48	0.01
GBP BP ORD USD0.25	86 361.00	472 641.03	0.11
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	9 466.00	417 788.59	0.10
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	4 348.00	28 801.75	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	39 106.00	92 286.72	0.02
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	1 392.00	48 542.52	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 931.00	41 688.24	0.01
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	867.00	46 063.71	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	7 585.00	169 917.91	0.04
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	600.00	52 252.04	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	10 105.00	468 023.43	0.11
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	927.00	111 362.17	0.03
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	21 967.00	479 670.48	0.11
GBP HALMA ORD GBP0.10	1 602.00	45 003.52	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	1 760.00	19 009.36	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	580.00	12 415.59	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	88 501.00	594 496.53	0.14
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	4 181.00	94 347.08	0.02
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	6 246.00	42 901.49	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	824.00	51 218.19	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	680.00	39 722.14	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	10 120.00	15 643.07	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	742.00	19 731.51	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	8 627.00	28 660.19	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	2 666.00	25 764.17	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	26 176.00	85 674.02	0.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	313 070.00	177 118.93	0.04
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	1 458.00	136 013.04	0.03
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	12 643.00	34 433.31	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476	18 155.00	30 980.53	0.01
GBP MONDI ORD EURO.20	1 990.00	38 585.53	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	15 371.00	226 846.95	0.05
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1	25 648.00	73 763.77	0.02
GBP NEXT ORD GBP0.10	571.00	46 617.72	0.01
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	2 106.00	24 705.22	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	2 972.00	28 256.90	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	1 332.00	36 545.73	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	2 682.00	21 551.67	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	12 248.00	160 150.10	0.04
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	3 167.00	244 990.30	0.06
GBP RELX PLC GBP0.1444	8 282.00	237 564.43	0.05
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	7 854.00	50 105.68	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	4 866.00	352 625.64	0.08
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	35 423.00	38 701.54	0.01
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	4 338.00	35 897.52	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	8 643.00	24 879.09	0.01
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	618.00	23 069.99	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	1 137.00	41 770.82	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	3 768.00	61 402.12	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1 843.00	36 118.50	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	314.00	41 809.32	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	4 754.00	106 168.78	0.02
GBP ST JAMES 'S PLACE ORD GBP0.15	2 125.00	34 655.10	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	11 679.00	92 700.53	0.02
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	8 662.00	129 295.92	0.03
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	14 355.00	23 537.19	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	34 280.00	111 895.99	0.03
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	566.00	27 284.86	0.01
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	10 436.00	500 900.41	0.12
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	2 694.00	35 921.73	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	117 158.00	192 806.89	0.04
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	961.00	32 979.57	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	5 298.00	61 469.10	0.01
イギリス合計		8 968 779.83	2.09
アメリカ合衆国			
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	1 215.00	11 805.63	0.00
CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	550.00	19 811.04	0.01
アメリカ合衆国合計		31 616.67	0.01
株式合計		73 900 399.71	17.22

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
投資信託証券			
アイルランド			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.06.23	10 085 000.00	17 317 962.00	4.04
アイルランド合計		17 317 962.00	4.04
投資信託証券合計		17 317 962.00	4.04
コモディティ証券			
イギリス			
USD UBS AG/LONDON/UBS ETC CMCI COMPOSITE USD 16-PRP	15 507.00	2 477 863.53	0.58
イギリス合計		2 477 863.53	0.58
コモディティ証券合計		2 477 863.53	0.58
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	15 654.03	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	789.00	14 191.21	0.00
カナダ合計		29 845.24	0.00
シンガポール			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	13 900.00	28 288.72	0.00
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	20 625.13	32 948.44	0.01
SGD CDL HOSPITALITY TRUSTS	429.00	391.17	0.00
シンガポール合計		61 628.33	0.01
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	5 249.00	73 297.69	0.02
イギリス合計		73 297.69	0.02
投資信託、クローズド・エンド型合計		164 771.26	0.03
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		93 860 996.50	21.87
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% 17.06.21-16.06.22	7 000 000.00	6 998 329.10	1.63
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.10.21-06.10.22	200 000.00	199 092.80	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 24.02.22-25.08.22	6 000 000.00	5 984 772.00	1.39
米ドル合計		13 182 193.90	3.07
財務省証券 (T-bill) 、ゼロ・クーポン合計		13 182 193.90	3.07
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		13 182 193.90	3.07

注記は当財務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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない 譲渡性のある証券および短期金融商品			
株式			
スウェーデン			
SEK ATLAS COPCO AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)	6 784.00	65 415.52	0.02
スウェーデン合計		65 415.52	0.02
株式合計		65 415.52	0.02
新株引受権			
オランダ			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS-SCRIP(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.22	3 977.00	3 633.42	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 08.06.22	1 140.00	1 907.17	0.00
オランダ合計		5 540.59	0.00
新株引受権合計		5 540.59	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			
		70 956.11	0.02
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			
EUR AMBIENTA X ICAV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	2 356.07	251 582.57	0.06
EUR KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	4 546.25	546 822.60	0.13
USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	42 153.45	6 100 868.96	1.42
EUR MERIAN GLOBAL FUNDS PLC-MER GBL EQ AB RETRN-I-ACC-EUR HDG	219 436.85	382 085.59	0.09
USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	2 592 857.00	59 635 711.00	13.90
USD UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	193 401.00	23 144 839.19	5.39
USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	698 512.00	79 686 248.96	18.57
アイルランド合計		169 748 158.87	39.56
ルクセンブルグ			
EUR ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IOC-E- CAP	904.37	9 173 192.39	2.14
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	34 753.48	4 553 400.95	1.06
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	4 353.00	41 960 699.97	9.78
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	4 629.00	42 556 202.31	9.92
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PII-USD HDG-CAP	240 541.52	3 302 635.10	0.77
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F- ACC	31 485.00	3 753 956.55	0.87
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	15 853.00	5 316 462.08	1.24
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	61 782.00	6 825 675.36	1.59
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F- ACC	5 768.00	10 315 779.60	2.40
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	2.00	22 492.74	0.01
ルクセンブルグ合計		127 780 497.05	29.78
投資信託、オープン・エンド型合計		297 528 655.92	69.34
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定された UCITS/その他のUCIs合計			
		297 528 655.92	69.34
投資有価証券合計		404 642 802.43	94.30

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

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

債券に係る金融先物

USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.22	19.00	-30 875.00	-0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	506.00	-122 547.13	-0.03
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	173.00	-168 945.40	-0.04
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	177.00	-113 390.63	-0.03
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	321.00	-25 078.45	0.00
債券に係る金融先物合計			-460 836.61	-0.11

指数に係る金融先物

CHF	SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.22	-38.00	-68 228.05	-0.02
EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.22	-351.00	-1 080 516.31	-0.25
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.22	-74.00	-376 949.43	-0.09
SEK	OMX 30 INDEX FUTURE 17.06.22	-77.00	-18 734.83	0.00
USD	MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.22	189.00	-896 555.00	-0.21
USD	S&P500 EMINI FUTURE 17.06.22	-549.00	-4 052 475.00	-0.94
HKD	HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.22	-10.00	-95 965.23	-0.02
CAD	S&P/TSX 60 IX FUTURE 16.06.22	-31.00	-195 201.01	-0.05
JPY	TOPIX INDX FUTURE 09.06.22	-65.00	-173 500.72	-0.04
AUD	SPI 200 INDEX FUTURES 16.06.22	-28.00	-79 841.06	-0.02
指数に係る金融先物合計			-7 037 966.64	-1.64

公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			-7 498 803.25	-1.75

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/CMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EQS REC PERF 22-03.04.23	12 309 776.01	123 673.07	0.03
USD	UBS/CMCI COMPOSITE USD INDEX SWAP PAYER 0.380% 22-03.04.23			
指数に係るスワップおよび先渡スワップ合計			123 673.07	0.03

公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない派生商品合計			123 673.07	0.03

派生商品合計			-7 375 130.18	-1.72

注記は当財務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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）		
先渡為替契約					
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）					
USD	7 258 615.68	JPY 928 220 668.00	23.6.2022	37 056.34	0.01
USD	3 420 168.59	AUD 4 640 000.00	23.6.2022	90 489.41	0.02
USD	442 558.47	SGD 605 000.00	23.6.2022	1 267.60	0.00
USD	226 788.95	NOK 2 000 000.00	23.6.2022	14 001.26	0.00
USD	117 804.72	NZD 175 000.00	23.6.2022	3 928.36	0.00
USD	5 280 964.79	GBP 4 059 000.00	23.6.2022	164 953.94	0.04
USD	1 366 113.24	HKD 10 700 000.00	23.6.2022	1 470.57	0.00
USD	996 683.20	DKK 6 850 000.00	23.6.2022	9 248.20	0.00
USD	1 697 085.92	SEK 16 230 933.00	23.6.2022	36 918.40	0.01
USD	5 220 892.02	CAD 6 595 000.00	23.6.2022	7 510.26	0.00
USD	13 100 947.33	EUR 12 104 046.00	23.6.2022	119 809.74	0.03
USD	3 347 558.01	CHF 3 154 347.00	23.6.2022	52 846.71	0.01
USD	124 183.48	ILS 400 000.00	23.6.2022	3 958.50	0.00
USD	395 750.00	JPY 51 500 000.00	14.7.2022	-5 336.39	0.00
USD	395 328.49	JPY 51 500 000.00	23.6.2022	-5 341.65	0.00
USD	3 036 186.28	AUD 4 360 000.00	14.7.2022	-93 529.06	-0.02
USD	435 213.16	SGD 605 000.00	14.7.2022	-6 080.70	0.00
USD	206 359.12	NOK 2 000 000.00	14.7.2022	-6 489.72	0.00
USD	110 353.69	NZD 175 000.00	14.7.2022	-3 486.20	0.00
USD	115 995.12	ILS 400 000.00	14.7.2022	-4 374.71	0.00
USD	9 102 275.77	JPY 1 181 620 667.00	14.7.2022	-100 286.68	-0.02
USD	1 364 952.82	HKD 10 700 000.00	14.7.2022	-522.52	0.00
USD	5 094 169.40	CAD 6 619 000.00	14.7.2022	-137 802.59	-0.03
USD	974 636.94	DKK 6 850 000.00	14.7.2022	-14 017.14	0.00
USD	1 618 035.21	SEK 16 230 933.53	14.7.2022	-43 381.69	-0.01
USD	9 060 958.16	GBP 7 349 292.50	14.7.2022	-203 766.49	-0.05
USD	21 036 095.99	EUR 19 871 044.72	14.7.2022	-300 652.03	-0.07
USD	4 380 067.08	CHF 4 335 346.60	14.7.2022	-154 089.10	-0.04
EUR	73 846 100.00	USD 78 073 707.99	13.6.2022	1 066 018.21	0.25
CHF	59 769 400.00	USD 60 534 066.33	13.6.2022	1 847 638.06	0.43
SGD	9 120 200.00	USD 6 576 496.61	13.6.2022	76 076.15	0.01
GBP	4 559 700.00	USD 5 633 112.20	13.6.2022	113 480.07	0.02
USD	317 562.03	CHF 314 200.00	13.6.2022	-10 370.52	0.00
USD	1 969 007.07	CHF 1 971 400.00	13.6.2022	-88 555.70	-0.02
USD	2 189 190.52	EUR 2 107 300.00	13.6.2022	-69 170.38	-0.02
USD	179 654.05	SGD 250 900.00	13.6.2022	-3 360.63	0.00
USD	154 131.99	GBP 126 300.00	13.6.2022	-5 043.97	0.00
USD	373 959.38	EUR 358 500.00	13.6.2022	-10 239.54	0.00
USD	436 538.03	GBP 350 000.00	23.6.2022	-4 606.04	0.00
USD	436 625.84	GBP 350 000.00	14.7.2022	-4 594.00	0.00
USD	266 631.70	EUR 252 800.00	13.6.2022	-4 290.16	0.00
AUD	400 000.00	USD 280 707.92	14.7.2022	6 421.93	0.00
JPY	35 000 000.00	USD 271 340.97	14.7.2022	1 242.01	0.00
JPY	35 000 000.00	USD 271 056.52	23.6.2022	1 243.58	0.00
AUD	400 000.00	USD 280 605.96	23.6.2022	6 435.35	0.00
USD	17 475.90	SGD 24 100.00	13.6.2022	-103.43	0.00
USD	331 869.92	EUR 309 000.00	13.6.2022	719.39	0.00
USD	428 048.64	EUR 400 000.00	14.7.2022	-1 455.66	0.00
USD	427 511.92	EUR 400 000.00	23.6.2022	-1 473.15	0.00
USD	1 023 180.86	GBP 815 900.00	13.6.2022	-5 098.33	0.00
USD	307 747.60	CHF 295 100.00	13.6.2022	-250.15	0.00
USD	213 509.22	EUR 197 900.00	13.6.2022	1 422.84	0.00
先渡為替契約合計				2 376 388.55	0.55
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				29 868 144.85	6.96
その他の資産および負債				-403 898.60	-0.09
純資産総額				429 108 307.05	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)

2022年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
株式			
オーストラリア			
AUD AMPOL LTD NPV	2 941.00	70 380.47	0.00
AUD APA GROUP NPV	11 831.00	96 581.69	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	6 043.00	146 477.83	0.01
AUD ASX LTD NPV	2 180.00	126 356.90	0.01
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	23 639.00	68 168.90	0.00
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	28 902.00	519 150.56	0.03
AUD BHP GROUP LTD NPV	34 990.00	1 119 714.41	0.07
GBP BHP GROUP LTD NPV	18 380.00	582 582.50	0.04
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	4 312.00	56 296.48	0.00
AUD BRAMBLES LTD NPV	16 679.00	130 175.73	0.01
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	18 068.00	1 352 618.29	0.09
AUD COCHLEAR LTD NPV	718.00	114 842.33	0.01
AUD COLES GROUP LTD NPV	13 331.00	167 639.26	0.01
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	5 381.00	89 553.40	0.01
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	4 610.00	42 461.67	0.00
AUD CSL NPV	5 058.00	986 296.09	0.06
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	10 756.00	80 861.76	0.01
AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV	749.00	36 982.03	0.00
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	16 568.00	86 285.50	0.01
AUD EVOLUTION MINING NPV	19 245.00	53 012.74	0.00
AUD FORTESCUE METALS G NPV	17 525.00	252 814.05	0.02
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	18 153.00	267 603.22	0.02
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	20 347.00	70 206.38	0.00
AUD IDP EDUCATION LTD NPV	2 072.00	35 776.43	0.00
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	31 017.00	97 232.70	0.01
AUD LEND LEASE GROUP NPV	6 340.00	48 981.95	0.00
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	3 778.00	504 033.38	0.03
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	31 415.00	72 564.47	0.00
AUD MINERAL RESS LTD NPV	1 835.00	84 048.13	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	48 348.00	78 382.31	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	34 774.00	779 784.73	0.05
AUD NEWCREST MINING NPV	9 482.00	170 319.89	0.01
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	11 132.00	71 470.58	0.00
AUD ORICA LIMITED NPV	3 422.00	39 742.75	0.00
AUD ORIGIN ENERGY NPV	17 995.00	88 424.69	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	11 865.00	46 897.58	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	14 933.00	128 867.62	0.01
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	2 046.00	114 729.96	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	509.00	41 117.42	0.00
AUD REECE AUSTRALIA NPV	3 380.00	38 867.03	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	4 010.00	329 223.84	0.02
AUD SANTOS LIMITED NPV	33 349.51	196 170.81	0.01
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	66 925.00	137 784.82	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	3 254.00	56 605.73	0.00
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	4 533.00	119 209.07	0.01
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	1 363.00	25 128.12	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	50 152.00	179 882.69	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	25 569.00	73 367.69	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	12 691.00	103 329.14	0.01
AUD TELSTRA CORP NPV	48 788.00	135 792.52	0.01
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	24 422.00	83 040.64	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	31 120.00	320 794.90	0.02
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	6 905.00	58 944.29	0.00
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	49 834.00	67 564.51	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	12 165.00	411 806.50	0.03
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	37 853.00	648 162.39	0.04
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	1 421.00	42 914.82	0.00
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	19 476.02	415 780.58	0.03
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	12 303.00	305 805.55	0.02
オーストラリア合計		12 669 612.42	0.80
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	3 379.00	105 009.06	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	1 476.00	86 015.38	0.01
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	2 288.00	30 319.12	0.00
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	721.00	71 560.20	0.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 629.00	47 605.41	0.00
オーストリア合計		340 509.17	0.02
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	1 988.00	99 859.05	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	9 295.00	519 470.71	0.03
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	452.00	74 228.63	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	1 173.00	108 015.29	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	2 815.00	175 204.54	0.01
EUR PROXIMUS SA NPV	1 444.00	24 866.18	0.00
EUR SA D' IETEREN NV NPV	109.00	17 012.84	0.00
EUR SOFINA NPV	152.00	35 724.90	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	737.00	71 924.47	0.00
EUR UCB NPV	1 340.00	117 938.63	0.01
EUR UMICORE NPV	1 985.00	88 012.99	0.01
ベルギー合計		1 332 258.23	0.08
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	6 093.00	176 404.84	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	4 663.00	247 149.88	0.02
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	1 930.00	33 859.11	0.00
CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	7 200.00	104 739.69	0.01
CAD ALIMENTATION COUCH MUTIPLE VTG SHS NPV	8 801.00	399 884.15	0.03
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	3 351.00	80 910.42	0.01
CAD BALLARD POWER SYS COM NPV	2 700.00	19 553.31	0.00
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	12 976.00	880 010.50	0.06
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	6 855.00	745 684.82	0.05
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	19 224.00	393 796.77	0.03
CAD BCE INC COM NEW	695.00	37 864.13	0.00
CAD BLACKBERRY LTD NPV	7 298.00	43 966.29	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL 'A'	15 023.00	759 671.96	0.05
CAD BROOKFIELD ASST MG CL A EXCHANGEABLE LTD VTG S	1.00	50.89	0.00
CAD BRP INC SUB VTG NPV	222.00	17 256.62	0.00
CAD CAE INC COM NPV	2 950.00	73 677.12	0.01
CAD CAMECO CORP COM	4 153.00	101 752.36	0.01
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	9 883.00	705 175.12	0.04
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	12 481.00	826 014.56	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

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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	7 333.00	833 800.10	0.05
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	627.00	86 144.65	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	960.00	30 458.00	0.00
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	2 249.00	11 255.22	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV	1 553.00	74 552.84	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	9 482.00	521 609.33	0.03
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	13 646.00	316 322.66	0.02
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	2 218.00	189 508.05	0.01
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	220.00	346 256.71	0.02
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	2 995.00	173 706.92	0.01
CAD EMERA INC COM	2 902.00	144 245.36	0.01
CAD EMPIRE LTD CL A	2 146.00	70 325.89	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	21 027.00	971 346.49	0.06
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	274.00	152 065.29	0.01
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	500.00	64 027.36	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	5 363.00	270 471.42	0.02
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	1 974.00	279 248.78	0.02
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	1 900.00	57 983.16	0.00
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	2 022.00	63 688.56	0.00
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	2 765.00	75 877.10	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	3 157.00	88 057.05	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	1 101.00	57 171.74	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	694.00	21 376.64	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	2 514.00	137 700.06	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	1 810.00	261 515.20	0.02
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL 'A'	6 200.00	47 253.03	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	2 799.00	74 597.22	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	13 918.00	62 500.88	0.00
CAD LIGHTSPEED COMMERC COM NPV SUB VTG SHS	1 400.00	36 404.32	0.00
CAD LOBLAW COS LTD COM	1 752.00	161 632.51	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	6 846.00	60 944.74	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	2 920.00	189 487.77	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	20 080.00	371 960.63	0.02
CAD METRO INC CL A SUB	2 385.00	131 727.95	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	3 738.00	286 899.66	0.02
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	2 497.00	75 728.28	0.01
CAD NUTRIEN LTD NPV	5 906.00	577 175.68	0.04
CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD)	700.00	35 845.36	0.00
CAD ONEX CORP SUB VTG	828.00	49 404.40	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	3 135.00	128 488.28	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	2 026.00	44 561.27	0.00
CAD PARKLAND CORP. COM NPV	1 300.00	38 706.57	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	5 655.00	228 015.18	0.01
CAD POWER CORP CDA COM	5 756.00	166 238.43	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	1 441.00	32 696.92	0.00
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	2 828.00	148 504.38	0.01
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	1 023.00	61 573.30	0.00
CAD ROGERS COMMS INC CLASS 'B' COM CAD1.62478	3 937.00	201 915.79	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	15 176.00	1 585 810.11	0.10
CAD SAPUTO INC COM	2 424.00	48 734.89	0.00
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	4 514.00	127 905.89	0.01
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	1 205.00	452 381.11	0.03
CAD SUN LIFE FINL INC COM	6 351.00	310 206.57	0.02
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	15 656.00	629 903.81	0.04
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	10 116.00	585 517.93	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS 'B' SUB-VTG COM NPV	4 930.00	204 395.15	0.01
CAD TELUS CORPORATION NPV	4 544.00	113 703.28	0.01
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	844.00	69 309.63	0.00
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	1 739.00	172 119.55	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	588.00	63 981.06	0.00
CAD TOROMONT INDS LTD COM	900.00	79 828.44	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	19 376.00	1 480 716.42	0.09
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	3 581.00	221 057.42	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	893.00	82 391.67	0.01
CAD WESTON GEORGE LTD COM	860.00	105 551.17	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	4 674.00	193 042.46	0.01
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 231.00	135 883.48	0.01
カナダ合計		20 820 839.71	1.31
中国			
USD FUTU HOLDINGS LIM SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	800.00	29 368.00	0.00
中国合計		29 368.00	0.00
デンマーク			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER 'B' DKK1000	60.00	174 688.08	0.01
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000	33.00	95 128.11	0.01
DKK AMBU A/S SER 'B' DKK0.5	827.00	11 303.01	0.00
DKK CARLSBERG SER 'B' DKK20	1 006.00	127 789.72	0.01
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	1 112.00	83 196.45	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	1 218.00	144 547.56	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	7 811.00	127 541.22	0.01
DKK DEMANT A/S DKK0.20	1 351.00	59 351.05	0.00
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	2 203.00	360 825.13	0.02
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	690.00	209 932.40	0.01
DKK GN STORE NORD DKK4	1 236.00	48 675.08	0.00
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER 'B'	17 747.00	1 961 766.74	0.12
DKK NOVOZYMES A/S SER 'B' DKK2 (POST CONS)	2 139.00	135 486.38	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	1 923.00	217 138.58	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	1 028.00	82 832.68	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER 'B' DKK10	92.00	25 560.16	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	4 231.00	98 419.43	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	10 342.00	263 667.06	0.02
デンマーク合計		4 227 848.84	0.27
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	1 363.00	76 947.99	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	4 997.00	92 072.22	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER 'B'	3 169.00	79 166.53	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	3 455.00	175 731.49	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	4 375.00	200 169.76	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	55 615.00	278 882.60	0.02
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	33 075.00	335 427.12	0.02
EUR ORION CORP SER 'B' NPV	1 072.00	43 868.12	0.00
EUR SAMPO PLC SER 'A' NPV	5 429.00	244 729.55	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER 'R'	6 556.00	126 521.42	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	6 002.00	212 113.91	0.01
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	5 195.00	43 886.72	0.00
フィンランド合計		1 909 517.43	0.12

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
フランス			
EUR ACCOR EUR3	1 724.00	56 457.75	0.00
EUR ADP EUR3	352.00	52 470.68	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L ') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	4 934.00	860 698.55	0.05
EUR AIRBUS EUR1	6 262.00	729 714.46	0.05
EUR ALSTOM EUR7.00	3 390.00	92 241.05	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	855.00	49 597.00	0.00
EUR ARKEMA EUR10	590.00	71 135.82	0.01
EUR AXA EUR2.29	20 230.00	509 494.32	0.03
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	419.00	43 942.78	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	11 984.00	681 818.74	0.04
EUR BOLLORE EURO.16	8 739.00	46 433.80	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	2 158.00	74 276.77	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	2 818.00	81 114.69	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	1 657.00	320 398.56	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.50	6 167.00	125 719.77	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	5 530.00	326 413.09	0.02
EUR CNP ASSURANCES EUR1	2 273.00	50 890.48	0.00
EUR COVIVIO EUR3	466.00	33 895.85	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	12 602.00	139 237.89	0.01
EUR DANONE EURO.25	6 632.00	388 830.93	0.03
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	290.00	48 991.48	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	6 789.00	284 981.39	0.02
EUR EDENRED EUR2	2 493.00	122 635.16	0.01
EUR EDF EURO.5	6 034.00	53 379.07	0.00
EUR EIFFAGE EUR4	847.00	83 566.82	0.01
EUR ENGIE EUR1	18 844.00	252 252.19	0.02
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	2 974.00	478 043.92	0.03
EUR EURAZEO NPV	371.00	28 575.49	0.00
EUR FAURECIA EUR7	706.00	19 527.73	0.00
EUR GECINA EUR7.50	437.00	51 214.11	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	4 847.00	93 072.86	0.01
EUR HERMES INTL NPV	327.00	388 831.61	0.03
EUR IPSEN EUR1	463.00	46 226.15	0.00
EUR KERING EUR4	778.00	424 800.55	0.03
EUR KLEPIERRE EUR1.40	2 350.00	53 420.02	0.00
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	1 199.00	43 593.51	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	2 938.00	253 549.11	0.02
EUR L ' OREAL EURO.20	2 651.00	933 043.81	0.06
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	2 942.00	1 882 145.97	0.12
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	1 764.00	229 124.31	0.01
EUR ORANGE EUR4	20 556.00	256 496.13	0.02
EUR ORPEA EUR2.5	646.00	17 895.83	0.00
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	2 145.00	419 354.20	0.03
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	2 306.00	125 688.99	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	228.00	41 839.17	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	1 742.00	47 679.30	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	3 668.00	378 199.46	0.02
EUR SANOFI EUR2	11 913.00	1 268 267.81	0.08
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	282.00	97 001.90	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	5 692.00	786 828.50	0.05
EUR SEB SA EUR1	233.00	24 760.44	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	8 395.00	224 873.56	0.01
EUR SODEXO EUR4	869.00	64 642.82	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	608.00	201 062.48	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR THALES EUR3	1 086.00	132 159.68	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	26 370.00	1 570 354.27	0.10
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	844.00	44 076.58	0.00
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	1 474.00	103 410.18	0.01
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	2 868.00	63 443.92	0.00
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	6 792.00	189 465.22	0.01
EUR VINCI EUR2.50	5 689.00	546 540.52	0.03
EUR VIVENDI SA EUR5.50	8 257.00	98 182.95	0.01
EUR WENDEL EUR4	191.00	19 591.29	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	2 377.20	96 795.33	0.01
フランス合計		17 324 368.77	1.09

ドイツ

EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	2 040.00	403 109.66	0.03
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	4 361.00	911 079.08	0.06
EUR BASF SE NPV	9 488.00	521 312.59	0.03
EUR BAYER AG NPV (REGD)	10 164.00	724 935.36	0.05
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	3 662.00	316 304.84	0.02
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	598.00	46 668.25	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	736.00	32 751.80	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	1 165.00	120 457.56	0.01
EUR BRENTAG AG	1 612.00	124 264.49	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	405.00	53 906.64	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	10 247.00	88 673.01	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 087.00	83 001.91	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	1 981.00	90 191.22	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	4 229.00	131 515.08	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 606.00	61 488.08	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	21 422.00	238 065.85	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	2 071.00	346 649.80	0.02
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	5 583.00	40 824.87	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	10 727.00	442 472.46	0.03
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	34 247.00	701 604.08	0.04
EUR E.ON SE NPV	24 832.00	252 286.54	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	1 931.00	51 569.79	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	2 187.00	132 697.54	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	4 377.00	149 480.90	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	1 498.00	59 615.81	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	624.00	95 188.70	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	1 503.00	87 105.80	0.01
EUR HELLOFRESH SE NPV	1 878.00	69 648.78	0.00
EUR HENKEL AG & CO KGAA	1 168.00	78 514.05	0.00
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	1 765.00	120 441.17	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	14 149.00	438 646.94	0.03
EUR KION GROUP AG NPV	677.00	33 121.54	0.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	798.00	54 351.84	0.00
EUR LANXESS AG NPV	637.00	29 595.09	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	826.00	84 821.96	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	9 158.00	649 455.60	0.04
EUR MERCK KGAA NPV	1 343.00	251 770.53	0.02
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	597.00	117 578.74	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 523.00	371 495.68	0.02
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	575.00	40 937.28	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	1 544.00	125 936.32	0.01
EUR PUMA SE NPV	1 051.00	77 933.67	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR RATIONAL AG NPV	57.00	36 942.06	0.00
EUR RWE AG (NEU) NPV	6 631.00	291 241.81	0.02
EUR SAP AG ORD NPV	11 106.00	1 103 950.70	0.07
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	274.00	110 247.05	0.01
EUR SCOUT24 AG NPV	986.00	60 903.52	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	8 062.00	1 057 442.96	0.07
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	4 052.00	77 850.54	0.00
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	2 964.00	177 429.34	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	1 357.00	149 366.26	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	14 200.00	45 011.57	0.00
EUR UNIPER SE NPV	1 156.00	29 770.29	0.00
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	894.00	29 248.08	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 920.00	318 145.82	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	321.00	72 006.64	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	7 985.00	303 236.86	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	2 245.00	91 027.59	0.01
ドイツ合計		12 805 291.99	0.81
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	125 000.00	1 288 947.24	0.08
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	39 500.00	151 796.24	0.01
HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001	21 800.00	57 934.75	0.00
HKD CHOW TAI FOOK JEWE HKD1	12 400.00	21 463.38	0.00
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	20 000.00	130 647.31	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	27 500.00	195 238.06	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	9 500.00	63 631.61	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	20 000.00	199 476.14	0.01
HKD ESR CAYMAN LIMITED USD0.001	20 400.00	60 454.65	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	21 000.00	112 018.91	0.01
HKD HANG LUNG PROP HKD1	26 000.00	48 582.95	0.00
HKD HANG SENG BANK HKD5	7 800.00	136 304.02	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	19 000.00	80 644.44	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	37 000.00	50 933.33	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	12 400.00	536 110.28	0.04
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	10 200.00	47 328.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	132 300.00	149 743.99	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	2 200.00	127 688.00	0.01
USD MELCO RESORTS UNSP ARD EACH REP 3 ORD SHS	2 900.00	16 356.00	0.00
HKD MTR CORP HKD1	20 500.00	110 658.27	0.01
HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON	15 000.00	57 166.16	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	17 500.00	114 316.40	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	38 583.00	54 686.15	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	15 000.00	56 592.59	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	12 500.00	152 793.62	0.01
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60	4 000.00	24 319.52	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	15 000.00	36 708.71	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	14 000.00	183 441.57	0.01
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	21 094.00	191 029.14	0.01
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	121 603.00	93 307.68	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	17 000.00	82 122.99	0.01
HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1	22 000.00	55 914.50	0.00
香港合計		4 688 356.60	0.30

注記は当財務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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
アイルランド			
EUR CRH ORD EURO.32	8 015.00	331 636.91	0.02
GBP DCC ORD EURO.25	982.00	69 430.18	0.00
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	9 578.00	320 609.83	0.02
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	1 891.00	230 629.79	0.01
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUF\$ EURO.5	4 490.00	116 274.54	0.01
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST	1 621.00	167 398.24	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	1 587.00	130 565.66	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	2 511.00	101 570.95	0.01
アイルランド合計		1 468 116.10	0.09
マン島			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	6 010.00	110 737.77	0.01
マン島合計		110 737.77	0.01
イスラエル			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	352.00	26 299.97	0.00
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	11 301.00	104 255.84	0.01
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	15 804.00	156 571.11	0.01
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	1 106.00	138 338.48	0.01
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	400.00	55 560.00	0.00
USD FIVERR INTERNATIONAL COM NPV	334.00	14 131.54	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	8 492.00	94 356.97	0.01
USD INMODE LTD COM ILS0.01	579.00	15 522.99	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER 'A'	11 712.00	66 122.79	0.01
USD KORNIT DIGITAL LTD ORD ILS0.01	499.00	20 943.03	0.00
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	1 568.00	51 325.70	0.00
ILS NICE SYSTEMS ILS1	656.00	132 009.67	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	11 400.00	103 740.00	0.01
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	516.00	32 513.16	0.00
USD ZIM INTEGRATED SHICOM NPV	800.00	50 936.00	0.00
イスラエル合計		1 062 627.25	0.07
イタリア			
EUR AMPLIFON EURO.02	1 138.00	39 083.78	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EURI	11 435.00	207 633.16	0.01
EUR ATLANTIA SPA EURI	5 289.00	127 878.04	0.01
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	5 727.00	60 994.65	0.00
EUR DIASORIN SPA EURI	238.00	31 232.29	0.00
EUR ENEL EURI	86 594.00	560 664.55	0.04
EUR ENI SPA EURI	26 190.00	398 339.62	0.03
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	1 312.00	254 954.07	0.02
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	6 797.00	95 894.54	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	4 114.00	45 679.82	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	170 191.00	370 194.89	0.02
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	7 762.00	79 441.92	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	2 156.00	103 239.79	0.01
EUR NEXI SPA NPV	5 875.00	59 663.27	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	5 433.00	58 637.53	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	2 563.00	82 533.15	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	1 014.00	45 274.80	0.00
EUR SNAM EURI	22 823.00	132 269.84	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	101 335.00	32 306.01	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	13 916.00	117 620.29	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	21 766.00	254 153.42	0.02
イタリア合計		3 157 689.43	0.20

注記は当財務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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
日本			
JPY アドバンテスト	2 100.00	145 283.53	0.01
JPY イオン	7 000.00	128 279.37	0.01
JPY AGC	2 000.00	75 479.03	0.01
JPY アイシン	1 400.00	45 979.25	0.00
JPY 味の素	4 700.00	114 499.59	0.01
JPY ANAホールディングス	2 000.00	39 519.61	0.00
JPY アサヒグループホールディングス	4 500.00	151 813.13	0.01
JPY 朝日インテック	2 600.00	39 370.36	0.00
JPY 旭化成	12 300.00	99 723.27	0.01
JPY アステラス製薬	20 300.00	325 459.60	0.02
JPY アズビル	1 700.00	50 413.93	0.00
JPY バンダイナムコホールディングス	2 000.00	149 636.60	0.01
JPY ベネフィット・ワン	500.00	7 835.52	0.00
JPY ブリヂストン	5 800.00	229 168.64	0.02
JPY ブラザー工業	2 000.00	36 954.41	0.00
JPY キヤノン	10 200.00	257 051.58	0.02
JPY カプコン	2 200.00	62 590.85	0.00
JPY 東海旅客鉄道	1 500.00	186 210.11	0.01
JPY 千葉銀行	5 300.00	27 232.31	0.00
JPY 中部電力	6 100.00	61 215.75	0.00
JPY 中外製薬	6 800.00	186 485.29	0.01
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	14 500.00	49 030.28	0.00
JPY サイバーエージェント	3 600.00	38 925.73	0.00
JPY 大日本印刷	2 600.00	59 419.33	0.00
JPY ダイフク	1 300.00	82 055.27	0.01
JPY 第一生命ホールディングス	10 900.00	223 134.60	0.01
JPY 第一三共	18 000.00	478 386.26	0.03
JPY ダイキン工業	2 600.00	418 057.44	0.03
JPY 大東建託	700.00	62 031.17	0.00
JPY 大和ハウス工業	5 600.00	135 162.66	0.01
JPY 大和ハウスリート投資法人	27.00	66 846.75	0.00
JPY 大和証券グループ	16 300.00	79 292.16	0.01
JPY デンソー	4 500.00	275 537.33	0.02
JPY 電通グループ	2 100.00	70 193.17	0.01
JPY ディスコ	300.00	81 853.16	0.01
JPY 東日本旅客鉄道	3 000.00	154 238.41	0.01
JPY エーザイ	2 600.00	107 076.06	0.01
JPY ENEOSホールディングス	34 800.00	140 990.79	0.01
JPY ファナック	2 000.00	328 112.25	0.02
JPY ファーストリテイリング	600.00	288 934.66	0.02
JPY 富士電機	1 500.00	71 009.37	0.01
JPY 富士フイルムホールディングス	3 700.00	204 406.70	0.01
JPY 富士通	2 100.00	315 787.63	0.02
JPY GLP投資法人	39.00	50 233.59	0.00
JPY GMOペイメントゲートウェイ	600.00	49 811.50	0.00
JPY 博報堂DYホールディングス	2 400.00	24 532.63	0.00
JPY 浜松ホトニクス	1 400.00	65 622.45	0.00
JPY 阪急阪神ホールディングス	2 200.00	59 085.08	0.00
JPY 光通信	100.00	11 349.06	0.00
JPY 日野自動車	1 600.00	8 930.00	0.00
JPY ヒロセ電機	220.00	30 645.58	0.00
JPY 日立建機	1 700.00	39 974.35	0.00
JPY 日立金属	2 500.00	40 207.55	0.00
JPY 日立製作所	10 100.00	527 983.99	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY 本田技研工業	16 700.00	413 719.15	0.03
JPY ホシザキ	600.00	35 586.30	0.00
JPY HOYA	3 800.00	407 928.80	0.03
JPY ヒューリック	3 300.00	27 037.20	0.00
JPY イビデン	1 300.00	47 848.73	0.00
JPY 出光興産	2 058.00	55 991.29	0.00
JPY 飯田グループホールディングス	1 500.00	23 728.09	0.00
JPY INPEX	10 400.00	135 734.77	0.01
JPY いすゞ自動車	6 200.00	72 822.11	0.01
JPY 伊藤園	500.00	21 260.06	0.00
JPY 伊藤忠商事	12 200.00	350 413.93	0.02
JPY 伊藤忠テクノソリューションズ	900.00	22 492.13	0.00
JPY 日本航空	2 100.00	38 296.09	0.00
JPY 日本取引所グループ	5 000.00	79 035.33	0.01
JPY 日本都市ファンド投資法人	67.00	56 716.55	0.00
JPY ゆうちょ銀行	2 200.00	16 844.81	0.00
JPY 日本郵政	24 700.00	184 244.39	0.01
JPY かんぽ生命保険	2 400.00	39 662.64	0.00
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	12.00	59 605.89	0.00
JPY 日本たばこ産業	11 900.00	216 502.39	0.01
JPY J F Eホールディングス	5 000.00	61 681.37	0.00
JPY J S R	2 100.00	66 601.89	0.00
JPY 鹿島建設	5 100.00	54 946.56	0.00
JPY カカクコム	1 800.00	35 763.54	0.00
JPY 関西電力	7 800.00	76 032.49	0.01
JPY 関西ペイント	700.00	8 722.45	0.00
JPY 花王	5 100.00	205 990.13	0.01
JPY K D D I	17 200.00	599 783.90	0.04
JPY 京王電鉄	900.00	30 117.77	0.00
JPY 京成電鉄	1 700.00	44 401.26	0.00
JPY キーエンス	2 100.00	842 154.77	0.05
JPY キッコーマン	1 500.00	79 987.56	0.01
JPY 近鉄グループホールディングス	1 600.00	46 826.54	0.00
JPY キリンホールディングス	9 400.00	145 590.58	0.01
JPY 小林製薬	500.00	33 619.65	0.00
JPY 神戸物産	1 600.00	38 866.65	0.00
JPY コーエーテックモホールディングス	520.00	18 432.12	0.00
JPY 小糸製作所	1 300.00	47 646.62	0.00
JPY 小松製作所	9 500.00	236 013.84	0.02
JPY コナミホールディングス	1 100.00	75 245.83	0.01
JPY コーセー	400.00	36 317.00	0.00
JPY クボタ	11 300.00	208 528.90	0.01
JPY 栗田工業	1 300.00	50 375.06	0.00
JPY 京セラ	3 500.00	197 710.75	0.01
JPY 協和キリン	3 400.00	73 394.22	0.01
JPY レーザーテック	800.00	116 786.51	0.01
JPY ローソン	100.00	3 544.64	0.00
JPY ライオン	1 100.00	12 304.40	0.00
JPY L I X I L	2 200.00	42 052.16	0.00
JPY エムスリー	4 900.00	142 339.77	0.01
JPY マキタ	2 100.00	57 509.43	0.00
JPY 丸紅	16 200.00	170 443.47	0.01
JPY マツダ	6 000.00	50 790.94	0.00
JPY 日本マクドナルドホールディングス	700.00	27 261.07	0.00
JPY メディパルホールディングス	1 600.00	22 424.50	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY 明治ホールディングス	1 500.00	73 924.37	0.01
JPY ミネベアミツミ	3 500.00	65 568.04	0.00
JPY ミスミグループ本社	2 800.00	63 489.45	0.00
JPY 三菱ケミカルホールディングス	12 100.00	72 066.70	0.01
JPY 三菱商事	13 600.00	468 644.72	0.03
JPY 三菱電機	19 800.00	217 939.29	0.01
JPY 三菱地所	11 500.00	170 651.79	0.01
JPY 三菱瓦斯化学	1 900.00	30 882.66	0.00
JPY 三菱HCキャピタル	5 200.00	24 778.27	0.00
JPY 三菱重工業	3 100.00	117 835.90	0.01
JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ	127 500.00	723 205.33	0.05
JPY 三井物産	16 100.00	404 486.77	0.03
JPY 三井化学	2 000.00	49 049.71	0.00
JPY 三井不動産	10 100.00	221 164.44	0.01
JPY 商船三井	3 600.00	96 404.83	0.01
JPY 三浦工業	1 100.00	24 822.57	0.00
JPY みずほフィナンシャルグループ	26 230.00	309 715.65	0.02
JPY MonotaRO	2 900.00	42 560.53	0.00
JPY MS&ADインシュアランスグループホールディングス	5 000.00	159 081.19	0.01
JPY 村田製作所	5 800.00	374 208.09	0.02
JPY 日本電気	2 500.00	101 247.62	0.01
JPY ネクソン	5 000.00	124 373.28	0.01
JPY 日本碍子	2 700.00	40 212.99	0.00
JPY 日本電産	4 600.00	310 337.75	0.02
JPY 日本M&Aセンター	3 200.00	37 237.36	0.00
JPY 任天堂	1 200.00	535 613.51	0.03
JPY 日本ビルファンド投資法人	15.00	81 619.96	0.01
JPY NIPPON EXPRESSホールディングス	1 100.00	63 702.44	0.00
JPY 日本ペイントホールディングス	9 500.00	70 745.07	0.01
JPY 日本プロロジスリート投資法人	19.00	50 658.79	0.00
JPY 日本酸素ホールディングス	1 900.00	35 800.85	0.00
JPY 日本新薬	600.00	37 172.06	0.00
JPY 日本製鉄	8 700.00	152 196.74	0.01
JPY 日本電信電話	13 000.00	395 219.40	0.03
JPY 日本郵船	1 700.00	141 396.87	0.01
JPY 日産化学	1 200.00	67 907.81	0.01
JPY 日産自動車	23 500.00	91 446.23	0.01
JPY 日清製粉グループ本社	2 200.00	25 754.60	0.00
JPY 日清食品ホールディングス	700.00	45 816.01	0.00
JPY ニトリホールディングス	900.00	91 017.92	0.01
JPY 日東電工	1 500.00	109 020.95	0.01
JPY 野村ホールディングス	31 100.00	123 026.86	0.01
JPY 野村不動産マスターファンド投資法人	43.00	56 087.68	0.00
JPY 野村不動産ホールディングス	1 400.00	35 096.58	0.00
JPY 野村総合研究所	4 100.00	113 140.81	0.01
JPY エヌ・ティ・ティ・データ	6 700.00	105 412.57	0.01
JPY 大林組	7 600.00	53 937.58	0.00
JPY オービック	700.00	103 820.59	0.01
JPY 小田急電鉄	2 600.00	34 378.33	0.00
JPY 王子ホールディングス	9 000.00	39 667.30	0.00
JPY オリンパス	12 300.00	257 243.97	0.02
JPY オムロン	1 800.00	103 904.54	0.01
JPY 小野薬品工業	3 600.00	95 257.49	0.01
JPY オープンハウス	600.00	25 045.67	0.00
JPY 日本オラクル	500.00	30 393.72	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY オリエンタルランド	2 100.00	313 420.66	0.02
JPY オリックス	12 600.00	240 109.60	0.02
JPY オリックス不動産投資法人	17.00	24 605.70	0.00
JPY 大阪瓦斯	3 600.00	67 329.47	0.01
JPY 大塚商会	1 500.00	47 631.08	0.00
JPY 大塚ホールディングス	3 800.00	126 691.28	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	4 800.00	73 989.66	0.01
JPY パナソニック	22 500.00	207 081.50	0.01
JPY パーソルホールディングス	2 200.00	42 873.02	0.00
JPY 楽天グループ	10 600.00	59 655.64	0.00
JPY リクルートホールディングス	15 200.00	559 343.93	0.04
JPY ルネサスエレクトロニクス	12 900.00	152 820.55	0.01
JPY りそなホールディングス	19 900.00	74 018.81	0.01
JPY リコー	8 200.00	69 095.57	0.01
JPY リンナイ	200.00	13 789.89	0.00
JPY ローム	900.00	74 297.49	0.01
JPY 良品計画	500.00	5 328.62	0.00
JPY 参天製薬	2 200.00	17 819.58	0.00
JPY SBIホールディングス	2 600.00	52 891.29	0.00
JPY S C S K	1 500.00	25 103.97	0.00
JPY セコム	2 100.00	138 704.96	0.01
JPY セイコーエプソン	2 800.00	46 947.80	0.00
JPY 積水化学工業	4 200.00	60 398.77	0.00
JPY 積水ハウス	6 000.00	106 455.75	0.01
JPY セブン&アイ・ホールディングス	7 700.00	323 813.60	0.02
JPY S Gホールディングス	3 200.00	57 734.07	0.00
JPY シャープ	2 500.00	20 385.56	0.00
JPY 島津製作所	3 000.00	110 420.15	0.01
JPY シマノ	800.00	141 692.25	0.01
JPY 清水建設	5 900.00	31 415.91	0.00
JPY 信越化学工業	3 700.00	527 338.80	0.03
JPY 塩野義製薬	3 000.00	160 371.57	0.01
JPY 資生堂	4 400.00	185 583.58	0.01
JPY 静岡銀行	4 200.00	24 518.64	0.00
JPY SMC	600.00	310 668.89	0.02
JPY ソフトバンク	29 500.00	339 383.57	0.02
JPY ソフトバンクグループ	12 800.00	535 203.08	0.03
JPY 総合警備保障	1 100.00	30 483.11	0.00
JPY SOMPOホールディングス	3 200.00	145 466.98	0.01
JPY ソニーグループ	13 100.00	1 233 677.95	0.08
JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス	1 000.00	49 827.04	0.00
JPY スタンレー電気	700.00	12 743.60	0.00
JPY S U B A R U	5 700.00	98 696.02	0.01
JPY SUMCO	3 400.00	55 422.29	0.00
JPY 住友化学	18 400.00	75 948.54	0.01
JPY 住友商事	12 500.00	179 758.25	0.01
JPY 住友電気工業	7 200.00	79 782.35	0.01
JPY 住友金属鉱山	2 500.00	105 250.88	0.01
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	14 100.00	429 866.69	0.03
JPY 三井住友トラスト・ホールディングス	3 400.00	102 492.91	0.01
JPY 住友ファーマ	2 700.00	23 149.75	0.00
JPY 住友不動産	3 500.00	94 543.12	0.01
JPY サントリー食品インターナショナル	1 300.00	48 657.16	0.00
JPY スズキ	3 700.00	109 810.72	0.01
JPY シスメックス	1 700.00	110 963.50	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY T & Dホールディングス	5 100.00	58 435.23	0.00
JPY 大成建設	1 700.00	50 876.44	0.00
JPY 武田薬品工業	16 149.00	464 843.15	0.03
JPY TDK	4 000.00	138 831.67	0.01
JPY テルモ	6 500.00	210 696.10	0.01
JPY T I S	2 400.00	62 963.97	0.00
JPY 東武鉄道	1 700.00	38 150.72	0.00
JPY 東宝	1 300.00	51 436.12	0.00
JPY 東京海上ホールディングス	6 500.00	377 231.92	0.02
JPY 東京電力ホールディングス	21 200.00	79 266.20	0.01
JPY 東京エレクトロン	1 600.00	733 553.58	0.05
JPY 東京瓦斯	3 700.00	72 219.67	0.01
JPY 東急	4 700.00	53 413.66	0.00
JPY 凸版印刷	2 600.00	49 010.84	0.00
JPY 東レ	14 000.00	72 511.17	0.01
JPY 東芝	4 000.00	179 408.45	0.01
JPY 東ソー	3 100.00	45 182.48	0.00
JPY TOTO	1 800.00	60 935.13	0.00
JPY 東洋水産	1 000.00	37 428.58	0.00
JPY 豊田自動織機	1 500.00	96 777.95	0.01
JPY トヨタ自動車	112 300.00	1 852 825.60	0.12
JPY 豊田通商	2 200.00	84 224.03	0.01
JPY トレンドマイクロ	1 300.00	76 497.34	0.01
JPY ユニ・チャーム	4 000.00	137 494.66	0.01
JPY ユー・エス・エス	2 500.00	45 648.88	0.00
JPY ウエルシアホールディングス	1 100.00	22 188.97	0.00
JPY 西日本旅客鉄道	2 100.00	77 620.58	0.01
JPY ヤクルト本社	1 500.00	82 669.36	0.01
JPY ヤマハ	1 400.00	57 895.76	0.00
JPY ヤマハ発動機	3 300.00	67 028.64	0.01
JPY ヤマトホールディングス	4 100.00	70 944.07	0.01
JPY 安川電機	2 400.00	83 672.12	0.01
JPY 横河電機	2 500.00	45 046.45	0.00
JPY Zホールディングス	30 400.00	100 714.99	0.01
JPY ZOZO	920.00	19 630.77	0.00
日本合計		34 932 880.25	2.20
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	7 239.00	232 294.40	0.01
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	10 621.00	49 652.48	0.00
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	1 380.00	128 348.18	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	4 863.00	81 398.27	0.01
ルクセンブルグ合計		491 693.33	0.03
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'	25 200.00	48 180.18	0.00
マカオ合計		48 180.18	0.00
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	5 311.00	62 043.01	0.00
EUR ADYEN NV EURO.01	204.00	316 263.85	0.02
EUR AEGON NV EURO.12	18 426.00	98 161.32	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	1 306.00	64 568.64	0.00
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	2 103.00	183 155.79	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	453.00	140 972.75	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR ASM INTL NV EURO.04	485.00	150 333.60	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	4 358.00	2 502 320.02	0.16
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	10 645.00	158 165.94	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	844.00	72 873.28	0.00
EUR EXOR NV EURO.01	1 137.00	83 677.37	0.00
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	1 217.00	96 279.08	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	2 815.00	282 920.66	0.02
EUR IMCD NV EURO.16	612.00	91 588.02	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	40 405.00	455 519.30	0.03
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	1 311.00	38 340.36	0.00
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	1 699.00	37 838.92	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	34 753.00	126 318.51	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	10 721.00	295 218.62	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	1 913.00	322 355.09	0.02
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	9 971.00	256 247.60	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	2 804.00	139 105.28	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO.05	9 981.00	516 216.82	0.03
EUR QIAGEN NV EURO.01	2 651.00	121 575.42	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	1 274.00	71 732.44	0.00
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	80 993.00	2 425 823.74	0.15
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	7 026.00	280 215.41	0.02
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	7 670.00	171 642.42	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	2 695.00	266 009.91	0.02
オランダ合計		9 827 483.17	0.62
ニュージーランド			
NZD AUCLAND INTL NPV	11 779.00	57 353.20	0.00
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	5 788.00	79 121.67	0.01
NZD MERCURY NZ LTD NPV	5 494.00	19 669.76	0.00
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	15 948.00	48 792.35	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	21 585.00	68 286.67	0.00
AUD XERO LIMITED NPV	1 317.00	84 356.72	0.01
ニュージーランド合計		357 580.37	0.02
ノルウェー			
NOK ADEVINTA ASA SER ' B ' NOK0.2	2 223.00	18 539.39	0.00
NOK AKER BP ASA NOK1	1 339.00	58 085.48	0.00
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	10 173.00	205 771.48	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	10 186.00	390 723.20	0.03
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	1 887.00	41 109.45	0.00
NOK MOWI ASA NOK7.50	4 616.00	120 154.37	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	14 160.00	113 211.31	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	8 480.00	66 499.90	0.00
NOK SCHIBSTED ASA SER ' B ' NOK0.5	61.00	1 120.63	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	7 240.00	99 773.63	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	1 716.00	88 641.23	0.01
ノルウェー合計		1 203 630.07	0.08
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	29 566.00	147 974.28	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	5 122.00	67 269.92	0.00
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	3 493.00	71 357.58	0.01
ポルトガル合計		286 601.78	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
シンガポール			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	33 200.00	95 659.79	0.01
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	2 700.00	16 268.15	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	18 400.00	415 271.72	0.03
SGD GENTING SINGAPORE LTD	61 800.00	35 162.30	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	10 200.00	27 132.00	0.00
SGD KEPPEL CORP NPV	13 700.00	68 854.77	0.00
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	23 747.00	28 408.40	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	33 587.00	289 834.57	0.02
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	3 800.00	314 108.00	0.02
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	17 500.00	70 719.96	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	7 400.00	51 442.12	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	21 600.00	64 757.46	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	94 900.00	179 291.71	0.01
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	5 300.00	28 802.25	0.00
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	11 600.00	249 701.66	0.02
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	3 700.00	48 365.31	0.00
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	24 600.00	74 828.22	0.01
シンガポール合計		2 058 608.39	0.13
スペイン			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	2 907.00	82 212.86	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	757.00	115 274.59	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	4 673.00	289 544.22	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	180 546.00	583 034.15	0.04
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	69 648.00	378 946.32	0.02
EUR CAIXABANK SA EUR1	46 518.00	167 835.54	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	5 224.00	235 208.71	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	2 760.00	67 529.89	0.00
EUR ENAGAS SA EUR1.50	2 423.00	55 313.06	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	3 076.00	67 979.25	0.00
EUR FERROVIAL SA EURO.2	5 003.00	128 680.72	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	2 935.00	61 593.29	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	60 693.00	717 466.75	0.05
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	11 369.00	272 688.73	0.02
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	1 567.00	47 237.18	0.00
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	4 408.00	91 088.73	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	15 050.00	241 754.08	0.02
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17	2 036.00	39 171.93	0.00
EUR TELEFONICA SA EUR1	54 852.00	297 326.64	0.02
スペイン合計		3 939 886.64	0.25
スウェーデン			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	3 187.00	85 867.05	0.01
SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	10 402.00	255 381.21	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	27 976.00	312 653.85	0.02
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	2 787.00	116 708.38	0.01
SEK ELECTROLUX AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	2 987.00	46 278.17	0.00
SEK EMBRACER GROUP AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	6 966.00	63 097.81	0.00
SEK EPIROC AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	6 849.00	132 238.59	0.01
SEK EPIROC AB SER ' B ' NPV	4 062.00	68 089.93	0.01
SEK EQT AB NPV	2 965.00	86 734.81	0.01
SEK ERICSSON SER ' B ' NPV	30 004.00	242 855.86	0.02
SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV	6 096.00	159 633.18	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	1 773.00	185 098.83	0.01
SEK FASTIGHETS AB BALD SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	7 206.00	51 969.90	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
SEK GETINGE AB SER ' B ' NPV	2 308.00	66 760.77	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER ' B ' NPV	7 363.00	101 312.60	0.01
SEK HEXAGON AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	20 227.00	245 817.29	0.02
SEK HOLMEN AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	320.00	16 393.06	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER ' B ' NPV	5 199.00	46 773.54	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' A ' NPV	1 437.00	37 160.06	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' C ' NPV	1 891.00	48 919.59	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	815.00	18 359.81	0.00
SEK INVESTOR AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	5 310.00	110 556.59	0.01
SEK INVESTOR AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	19 646.00	367 512.22	0.02
SEK KINNEVIK AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 003.00	59 807.39	0.00
SEK LATOUR INVESTMENT SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 718.00	42 091.10	0.00
SEK LIFCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	2 104.00	43 204.08	0.00
SEK LUNDBERGFORETAGEN SER ' B ' NPV	898.00	44 121.43	0.00
SEK LUNDIN ENERGY AB NPV	2 396.00	115 836.93	0.01
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	15 248.00	132 629.93	0.01
SEK SAGAX AB NPV B	1 448.00	39 368.54	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	12 132.00	248 005.60	0.02
SEK SECURITAS SER ' B ' NPV	2 523.00	26 858.12	0.00
SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT)	6 310.00	30 422.46	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER ' A ' NPV	18 638.00	205 360.62	0.01
SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV	3 330.00	57 317.26	0.00
SEK SKF AB SER ' B ' NPV	3 629.00	63 910.37	0.00
SEK SVENSKA CELLULOSA SER ' B ' NPV	6 209.00	112 234.36	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER ' A ' NPV (P/S)	14 342.00	140 845.12	0.01
SEK SWEDBANK AB SER ' A ' NPV	9 175.00	138 370.78	0.01
SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	16 435.00	169 496.20	0.01
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	841.00	17 552.98	0.00
SEK TELE2 AB SHS	5 137.00	62 718.38	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	26 173.00	107 060.60	0.01
SEK VOLVO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	2 416.00	44 153.34	0.00
SEK VOLVO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	15 719.00	274 835.28	0.02
SEK VOLVO CAR AB SER ' B ' NPV (WI)	1 600.00	13 173.00	0.00
スウェーデン合計		5 055 546.97	0.32

スイス

CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	17 570.00	538 528.61	0.03
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	1 604.00	62 399.62	0.00
CHF ALCON AG CHF0.04	5 408.00	405 085.18	0.03
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	330.00	25 906.32	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	514.00	87 404.93	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	40.00	87 715.82	0.01
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	2 610.00	49 991.76	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	2 511.00	55 301.62	0.00
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	27 193.00	190 922.63	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	91.00	77 941.68	0.00
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	365.00	200 215.95	0.01
CHF GIVAUDAN AG CHF10	99.00	363 755.67	0.02
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	106 069.00	697 936.81	0.04
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	5 723.00	283 478.21	0.02
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	2 260.00	116 118.10	0.01
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	553.00	145 843.62	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	1.00	103 698.29	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	11.00	110 625.42	0.01
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	1 753.00	106 985.03	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	766.00	461 254.19	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	29 514.00	3 602 459.97	0.23
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	23 173.00	2 099 845.37	0.13
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	234.00	251 320.22	0.02
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER ‘A’	5 478.00	607 777.69	0.04
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	314.00	122 710.76	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	7 472.00	2 544 322.99	0.16
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	228.00	45 573.84	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	463.00	94 986.12	0.01
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	61.00	151 457.93	0.01
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	1 468.00	406 607.90	0.03
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	555.00	196 280.84	0.01
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	1 060.00	134 856.81	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	612.00	29 752.44	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	367.00	94 339.16	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	327.00	185 239.16	0.01
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	700.00	70 471.02	0.00
CHF SWISS RE AG CHF0.10	3 228.00	265 769.92	0.02
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	295.00	174 436.39	0.01
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	664.00	64 533.14	0.00
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	37 611.00	708 038.70	0.04
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	291.00	86 278.44	0.00
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01(ASD CSL BEHRING CSH	574.00	100 212.72	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	1 607.00	734 302.85	0.05
スイス合計		16 942 683.84	1.07

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

イギリス

GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	10 168.00	162 683.00	0.01
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	20 490.00	50 355.92	0.00
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	2 162.00	60 571.61	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	13 637.00	668 047.46	0.04
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	4 509.00	83 961.79	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	4 613.00	241 445.61	0.02
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	3 769.00	82 176.22	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	16 303.00	2 147 948.98	0.14
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	9 277.00	68 934.87	0.00
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556	1 481.00	42 518.97	0.00
GBP AVIVA ORD GBP0.33	29 446.96	159 581.62	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	32 544.00	310 074.94	0.02
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	174 882.00	372 614.64	0.02
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	10 080.00	64 128.90	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	1 060.00	56 108.56	0.00
GBP BP ORD USD0.25	208 282.00	1 139 896.72	0.07
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	22 934.00	1 012 208.28	0.06
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	11 673.00	77 323.55	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	93 069.00	219 634.62	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	3 390.00	118 217.78	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	4 422.00	95 466.29	0.01
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO0.01	2 042.00	108 491.46	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	19 276.00	431 817.72	0.03
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	1 409.00	122 705.20	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	24 602.00	1 139 466.85	0.07
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	2 292.00	275 342.08	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	53 042.00	1 158 222.87	0.07
GBP HALMA ORD GBP0.10	3 800.00	106 749.93	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	4 386.00	47 372.18	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	2 258.00	48 335.19	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	214 213.00	1 438 954.19	0.09
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	9 658.00	217 939.26	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	15 229.00	104 602.44	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	1 858.00	115 489.56	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	1 641.00	95 858.86	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	34 720.00	53 668.72	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	1 737.00	46 190.88	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	21 652.00	71 931.21	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.1066666666	7 285.00	70 402.10	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	62 031.00	203 027.41	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	762 044.00	431 125.38	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	3 445.00	321 375.11	0.02
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	31 617.00	86 109.17	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476	44 018.00	75 114.35	0.00
GBP MONDI ORD EURO.20	5 298.00	102 726.71	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	37 275.00	550 108.66	0.03
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1	62 902.00	180 906.44	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	1 379.00	112 584.64	0.01
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	5 449.00	63 921.52	0.00
GBP PEARSON ORD GBP0.25	7 471.00	71 032.05	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	3 495.00	95 891.37	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	7 190.00	57 776.49	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	28 299.00	370 026.76	0.02
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	7 625.00	589 848.76	0.04
GBP RELX PLC GBP0.1444	20 720.00	594 341.35	0.04
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	18 953.00	120 913.30	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	11 650.00	844 243.46	0.05
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	83 182.00	90 880.84	0.01
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	9 954.00	82 370.64	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	16 772.00	48 278.63	0.00
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	1 171.00	43 713.53	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	2 531.00	92 983.23	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	8 814.00	143 630.11	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	3 860.00	75 646.99	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	736.00	97 998.91	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	10 979.00	245 188.69	0.02
GBP ST JAMES 'S PLACE ORD GBP0.15	5 566.00	90 771.90	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	27 771.00	220 428.69	0.01
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	22 288.00	332 688.46	0.02
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	35 869.00	58 812.62	0.00
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	78 743.00	257 031.09	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	4 475.00	215 723.98	0.01
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	22 556.00	1 082 628.37	0.07
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	7 716.00	102 884.94	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	281 899.00	463 921.11	0.03
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	1 977.00	67 846.62	0.00
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	12 084.00	140 202.45	0.01
イギリス合計		21 712 145.76	1.37

注記は当財務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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
アメリカ合衆国			
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	3 061.00	29 742.41	0.00
CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	1 300.00	46 826.11	0.00
アメリカ合衆国合計		76 568.52	0.00
株式合計		178 880 631.02	11.28
投資信託証券			
アイルランド			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.06.23	59 850 000.00	102 774 420.00	6.48
アイルランド合計		102 774 420.00	6.48
投資信託証券合計		102 774 420.00	6.48
コモディティ証券			
イギリス			
USD UBS AG/LONDON/UBS ETC CMC I COMPOSITE USD 16-PRP	56 185.00	8 977 801.15	0.57
イギリス合計		8 977 801.15	0.57
コモディティ証券合計		8 977 801.15	0.57
投資信託、クローズド・エンド型			
カナダ			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	700.00	27 394.55	0.01
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 255.00	22 572.83	0.00
カナダ合計		49 967.38	0.01
シンガポール			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	38 600.00	78 557.15	0.00
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	56 635.10	90 474.05	0.01
SGD CDL HOSPITALITY TRUSTS	429.00	391.17	0.00
SGD MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19 100.00	24 799.77	0.00
シンガポール合計		194 222.14	0.01
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	12 166.00	169 887.53	0.01
イギリス合計		169 887.53	0.01
投資信託、クローズド・エンド型合計		414 077.05	0.03
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		291 046 929.22	18.36

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

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% 17.06.21-16.06.22	42 500 000.00	42 489 855.25	2.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.10.21-06.10.22	20 000 000.00	19 909 280.00	1.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 24.02.22-25.08.22	39 000 000.00	38 901 018.00	2.45
米ドル合計		101 300 153.25	6.39

財務省証券 (T-bill) 、ゼロ・クーポン合計		101 300 153.25	6.39

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		101 300 153.25	6.39

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

株式

スウェーデン			
SEK ATLAS COPCO AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)	18 068.00	174 222.83	0.01
スウェーデン合計		174 222.83	0.01

株式合計		174 222.83	0.01

新株引受権

オランダ			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS-SCRIP(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.22	9 971.00	9 109.60	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 08.06.22	2 804.00	4 690.97	0.00
オランダ合計		13 800.57	0.00

新株引受権合計		13 800.57	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		188 023.40	0.01

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			
EUR AMBIENTA X ICAV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	14 498.89	1 548 201.17	0.10
EUR KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	27 539.78	3 312 483.36	0.21
USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	203 507.63	29 453 659.43	1.86
EUR MERIAN GLOBAL FUNDS PLC-MER GBL EQ AB RETRN-I-ACC-EUR HDG	1 260 582.63	2 194 938.76	0.14
USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	633 608.00	72 529 107.76	4.58
USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	2 167 006.00	49 841 138.00	3.14
USD UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	1 141 623.00	136 621 220.95	8.62
USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	875 616.00	99 890 273.28	6.30
アイルランド合計		395 391 022.71	24.95

注記は当財務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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ			
EUR ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IOC-E-CAP	5 459.33	55 374 913.33	3.49
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	167 686.70	21 970 311.43	1.39
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	8 099.00	78 070 229.51	4.93
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	17 020.00	156 471 497.80	9.87
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PII-USD HDG-CAP	1 155 340.33	15 862 822.76	1.00
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) F-ACC	1 013.69	109 753 841.00	6.92
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	328 555.00	39 173 612.65	2.47
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	173 502.00	58 185 630.72	3.67
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	455 433.00	50 316 237.84	3.17
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	42 817.00	76 576 063.65	4.83
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	2.00	22 492.74	0.00
USD UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	4 291 914.00	63 003 151.56	3.98
ルクセンブルグ合計		724 780 804.99	45.72
投資信託、オープン・エンド型合計		1 120 171 827.70	70.67
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定された UCITS/その他のUCIs合計		1 120 171 827.70	70.67
投資有価証券合計		1 512 706 933.57	95.43

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 LONG BOND FUTURE 21.09.22	-1.00	1 625.00	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	1 535.00	-371 758.58	-0.02
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	-1.00	968.75	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	-1.00	632.81	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	1 420.00	-110 938.92	-0.01
債券に係る金融先物合計		-479 470.94	-0.03

指数に係る金融先物

CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.22	-106.00	-190 370.87	-0.01
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.22	-968.00	-2 987 630.55	-0.19
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.22	-202.00	-1 028 971.93	-0.06
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 17.06.22	-212.00	-51 583.00	0.00
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.22	349.00	-1 565 115.00	-0.10
USD S&P500 EMINI FUTURE 17.06.22	-1 305.00	-9 609 512.50	-0.61
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.22	-28.00	-268 712.84	-0.02
CAD S&P/TSX 60 IX FUTURE 16.06.22	-83.00	-553 662.49	-0.04
JPY TOPIX INDX FUTURE 09.06.22	-175.00	-452 757.59	-0.03
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 16.06.22	-77.00	-219 562.90	-0.01
指数に係る金融先物合計		-16 927 879.67	-1.07

公認の証券取引所に上場されている派生商品合計

-17 407 350.61

-1.10

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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／ 額面	先物／先渡為替契約／ 米ドル建評価額 スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない派生商品			
指数に係るスワップおよび先渡スワップ			
USD UBS/CMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EQS REC PERF 22-03.04.23	62 261 015.87	625 519.99	0.04
USD UBS/CMCI COMPOSITE USD INDEX SWAP PAYER 0.380% 22-03.04.23			
指数に係るスワップおよび先渡スワップ合計		625 519.99	0.04
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で 取引されていない派生商品合計		625 519.99	0.04
派生商品合計		-16 781 830.62	-1.06

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	13 407 511.95	CAD	16 921 531.00	23.6.2022	30 953.80	0.00
USD	13 822 103.58	GBP	10 615 000.00	23.6.2022	442 834.01	0.03
USD	18 702 412.72	JPY	2 391 635 924.00	23.6.2022	95 478.68	0.01
USD	8 705 232.88	AUD	11 800 000.00	23.6.2022	237 514.28	0.01
USD	1 243 552.73	SGD	1 700 000.00	23.6.2022	3 561.85	0.00
USD	680 366.84	NOK	6 000 000.00	23.6.2022	42 003.78	0.00
USD	370 243.39	NZD	550 000.00	23.6.2022	12 346.25	0.00
USD	4 140 615.34	SEK	39 600 853.00	23.6.2022	90 074.94	0.00
USD	3 022 942.15	HKD	23 677 013.00	23.6.2022	3 254.10	0.00
USD	2 764 522.74	DKK	19 000 000.00	23.6.2022	25 651.92	0.00
USD	48 709 737.78	EUR	45 003 227.00	23.6.2022	445 456.41	0.03
USD	7 306 722.08	CHF	6 885 000.00	23.6.2022	115 348.62	0.01
USD	419 119.25	ILS	1 350 000.00	23.6.2022	13 359.95	0.00
USD	8 419 874.97	AUD	12 090 000.00	14.7.2022	-258 624.68	-0.02
USD	1 222 913.02	SGD	1 700 000.00	14.7.2022	-17 086.25	0.00
USD	619 077.36	NOK	6 000 000.00	14.7.2022	-19 469.16	0.00
USD	346 825.88	NZD	550 000.00	14.7.2022	-10 956.64	0.00
USD	391 483.52	ILS	1 350 000.00	14.7.2022	-14 764.64	0.00
USD	3 658 202.79	HKD	28 677 013.14	14.7.2022	-1 400.41	0.00
USD	26 496 971.52	JPY	3 439 729 795.00	14.7.2022	-291 937.24	-0.02
USD	3 947 744.17	SEK	39 600 852.13	14.7.2022	-105 844.30	-0.01
USD	2 703 372.55	DKK	19 000 000.00	14.7.2022	-38 879.63	0.00
USD	13 208 962.59	CAD	17 162 782.87	14.7.2022	-357 316.19	-0.02
USD	25 285 194.27	GBP	20 508 679.70	14.7.2022	-568 623.69	-0.04
USD	82 211 864.36	EUR	77 658 688.84	14.7.2022	-1 174 988.15	-0.07
USD	13 544 450.26	CHF	13 406 161.42	14.7.2022	-476 488.62	-0.03
AUD	62 240 500.00	USD	43 656 812.42	14.6.2022	997 917.48	0.06
CAD	38 771 800.00	USD	29 905 493.92	13.6.2022	745 016.29	0.05
EUR	218 872 800.00	USD	231 403 027.04	13.6.2022	3 159 576.34	0.20
CHF	227 734 200.00	USD	230 647 742.28	13.6.2022	7 039 896.29	0.44
GBP	36 916 900.00	USD	45 640 935.68	13.6.2022	885 452.49	0.06
SGD	64 658 700.00	USD	46 624 824.14	13.6.2022	539 350.56	0.03
SEK	46 997 200.00	USD	4 713 092.46	13.6.2022	91 677.94	0.00
USD	1 808 519.50	GBP	1 468 300.00	13.6.2022	-41 979.75	0.00
USD	1 840 960.01	AUD	2 635 900.00	14.6.2022	-50 178.44	0.00
USD	190 430.93	SEK	1 906 600.00	13.6.2022	-4 490.79	0.00
USD	596 414.24	CHF	590 100.00	13.6.2022	-19 476.90	0.00
USD	480 651.16	GBP	393 700.00	13.6.2022	-15 529.15	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／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
先渡為替契約（続き）					
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）					
USD	1 174 589.51	SGD	1 640 400.00	13.6.2022	-21 972.01 0.00
USD	813 830.43	CAD	1 060 100.00	13.6.2022	-24 216.96 0.00
USD	5 180 204.50	CHF	5 186 500.00	13.6.2022	-232 978.66 -0.02
USD	6 921 926.85	EUR	6 663 000.00	13.6.2022	-218 707.47 -0.01
USD	1 308 275.49	SGD	1 823 000.00	13.6.2022	-21 480.45 0.00
USD	119 503.61	SGD	166 600.00	13.6.2022	-2 019.89 0.00
USD	195 726.61	AUD	281 900.00	14.6.2022	-6 523.83 0.00
USD	780 232.51	CHF	781 800.00	13.6.2022	-35 737.14 0.00
USD	1 058 514.61	EUR	1 008 600.00	13.6.2022	-22 386.45 0.00
USD	615 900.65	CHF	598 600.00	13.6.2022	-8 861.99 0.00
USD	218 749.88	GBP	174 800.00	13.6.2022	-1 550.65 0.00
USD	532 540.36	AUD	757 400.00	14.6.2022	-10 859.72 0.00
USD	744 018.77	EUR	704 400.00	13.6.2022	-10 875.84 0.00
USD	937 338.38	EUR	878 100.00	13.6.2022	-3 707.84 0.00
USD	356 636.42	AUD	503 700.00	14.6.2022	-4 745.44 0.00
USD	176 674.95	CAD	227 000.00	13.6.2022	-2 776.76 0.00
JPY	325 000 000.00	USD	2 554 324.79	23.6.2022	-25 823.90 0.00
JPY	325 000 000.00	USD	2 556 985.97	14.7.2022	-25 858.27 0.00
USD	971 637.58	EUR	911 100.00	13.6.2022	-4 774.24 0.00
USD	880 699.47	CAD	1 125 100.00	13.6.2022	-8 732.77 0.00
USD	905 326.23	AUD	1 277 100.00	14.6.2022	-10 934.98 0.00
USD	1 862 726.34	SGD	2 545 100.00	13.6.2022	6 247.00 0.00
USD	976 319.40	CHF	934 200.00	13.6.2022	1 288.90 0.00
USD	1 740 547.91	EUR	1 613 300.00	13.6.2022	11 599.19 0.00
USD	127 486.61	HKD	1 000 000.00	23.6.2022	-50.09 0.00
USD	127 565.73	HKD	1 000 000.00	14.7.2022	-48.79 0.00
先渡為替契約合計					10 862 202.30 0.69
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					80 184 508.90 5.06
当座借越およびその他の短期負債					-26 502.20 0.00
その他の資産および負債					-1 815 508.59 -0.12
純資産総額					1 585 129 803.36 100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.5.2022
Investments in securities, cost	551 914 859.61
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-2 797 552.71
Total investments in securities (Note 1)	549 117 306.90
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	14 618 798.98*
Receivable on securities sales (Note 1)	12 358 962.41
Receivable on subscriptions	99 999.99
Interest receivable on securities	6 642.55
Receivable on dividends	544 403.66
Prepaid expenses	61 593.58
Other receivables	200 122.40
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	530 820.05
Total Assets	577 538 650.52
Liabilities	
Unrealized loss on swaps (Note 1)	-40 779.72
Payable on securities purchases (Note 1)	-11 064 438.14
Provisions for flat fee (Note 2)	-530 697.07
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-29 212.88
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-154 711.84
Total provisions	-714 621.79
Total Liabilities	-11 819 839.65
Net assets at the end of the financial year	565 718 810.87

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2021-31.5.2022
Interest on liquid assets	2 135.73
Interest on securities	41 218.06
Dividends	5 664 855.05
Net income on securities lending (Note 14)	54 113.92
Other income (Note 4)	393 318.36
Retrocessions	12 963.44
Total income	6 168 604.56
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-6 875 659.00
Taxe d'abonnement (Note 3)	-196 014.18
Other commissions and fees (Note 2)	-162 925.99
Interest on cash and bank overdraft	-5 238.85
Total expenses	-7 239 838.02
Net income (loss) on investments	-1 071 233.46
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	7 721 639.82
Realized gain (loss) on options	3 280 266.17
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	11 941.12
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	7 652 951.70
Realized gain (loss) on swaps	-1 271 221.32
Realized gain (loss) on foreign exchange	-1 076 475.18
Total realized gain (loss)	16 319 102.31
Net realized gain (loss) of the financial year	15 247 868.85
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-77 088 902.76
Unrealized appreciation (depreciation) on options	-472 468.65
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	4 734.34
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	522 207.23
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-619 207.73
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-77 653 637.57
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-62 405 768.72

* As at 31 May 2022, cash amounts serve as collateral for the counterparty UBS AG for an amount of USD 1 800 000.00.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

19

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2021-31.5.2022
Net assets at the beginning of the financial year	530 090 612.88
Subscriptions	240 436 844.84
Redemptions	-114 439 845.87
Total net subscriptions (redemptions)	125 996 998.97
Dividend paid	-27 963 032.26
Net income (loss) on investments	-1 071 233.46
Total realized gain (loss)	16 319 102.31
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-77 653 637.57
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-62 405 768.72
Net assets at the end of the financial year	565 718 810.87

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2021-31.5.2022
Class	K-1-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	7.6000
Number of shares issued	6.7000
Number of shares redeemed	-0.3000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	14.0000
Class	(HKD) K-1-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1.6000
Number of shares issued	1.0090
Number of shares redeemed	-0.2000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2.4090
Class	P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	474 026.9780
Number of shares issued	205 595.0690
Number of shares redeemed	-111 317.7600
Number of shares outstanding at the end of the financial year	568 304.2870
Class	P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 182 895.0430
Number of shares issued	1 044 784.8960
Number of shares redeemed	-565 075.6240
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 662 604.3150
Class	(HKD) P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	115 586.4260
Number of shares issued	18 116.9450
Number of shares redeemed	-24 759.7240
Number of shares outstanding at the end of the financial year	108 943.6470
Class	(SGD hedged) P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	382 399.7960
Number of shares issued	184 060.2160
Number of shares redeemed	-65 554.0500
Number of shares outstanding at the end of the financial year	500 905.9620
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	165 449.0320
Number of shares issued	96 434.1590
Number of shares redeemed	-40 946.0470
Number of shares outstanding at the end of the financial year	220 937.1440
Class	(HKD) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 888.9480
Number of shares issued	1 617.0240
Number of shares redeemed	-3 505.9720
Number of shares outstanding at the end of the financial year	0.0000
Class	Q-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	691 959.2000
Number of shares issued	195 183.8050
Number of shares redeemed	-170 324.0300
Number of shares outstanding at the end of the financial year	716 818.9750
Class	(HKD) Q-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	24 682.3960
Number of shares issued	13 865.2020
Number of shares redeemed	-8 911.1340
Number of shares outstanding at the end of the financial year	29 636.4640
Class	(SGD hedged) Q-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	422 131.8290
Number of shares issued	127 546.7760
Number of shares redeemed	-107 452.9660
Number of shares outstanding at the end of the financial year	442 225.6390

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Monthly Distribution¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
K-1-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	21 716.85
K-1-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	26 271.94
K-1-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	26 281.23
K-1-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	24 774.61
K-1-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	24 783.71
K-1-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	24 792.67
K-1-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	22 271.90
K-1-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	23 293.57
K-1-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	22 288.43
K-1-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	22 296.27
K-1-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	22 304.24
K-1-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	22 312.58
(HKD) K-1-mdist	15.6.2021	18.6.2021	HKD	171 844.02
(HKD) K-1-mdist	15.7.2021	20.7.2021	HKD	208 006.02
(HKD) K-1-mdist	16.8.2021	19.8.2021	HKD	208 223.60
(HKD) K-1-mdist	15.9.2021	20.9.2021	HKD	196 444.89
(HKD) K-1-mdist	15.10.2021	20.10.2021	HKD	196 702.00
(HKD) K-1-mdist	15.11.2021	18.11.2021	HKD	196 630.92
(HKD) K-1-mdist	15.12.2021	20.12.2021	HKD	177 021.32
(HKD) K-1-mdist	17.1.2022	20.1.2022	HKD	185 153.11
(HKD) K-1-mdist	15.2.2022	18.2.2022	HKD	177 191.41
(HKD) K-1-mdist	15.3.2022	18.3.2022	HKD	177 622.54
(HKD) K-1-mdist	19.4.2022	22.4.2022	HKD	178 089.72
(HKD) K-1-mdist	16.5.2022	19.5.2022	HKD	178 492.86
P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.43
P-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.52
P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.52
P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.49
P-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.49
P-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.49
P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.44
P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.46
P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.44
P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.44
P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.44
P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.44
(HKD) P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	HKD	4.25
(HKD) P-mdist	15.7.2021	20.7.2021	HKD	5.14
(HKD) P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	HKD	5.14
(HKD) P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	HKD	4.85
(HKD) P-mdist	15.10.2021	20.10.2021	HKD	4.86
(HKD) P-mdist	15.11.2021	18.11.2021	HKD	4.85
(HKD) P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	HKD	4.37
(HKD) P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	HKD	4.57
(HKD) P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	HKD	4.37
(HKD) P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	HKD	4.38
(HKD) P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	HKD	4.39
(HKD) P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	HKD	4.39
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	SGD	0.42
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2021	21.7.2021	SGD	0.51
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	SGD	0.51
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	SGD	0.48
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2021	20.10.2021	SGD	0.48
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2021	18.11.2021	SGD	0.48
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	SGD	0.43
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	SGD	0.43
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	SGD	0.43
(SGD hedged) P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	SGD	0.43
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	SGD	0.43
Q-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.43
Q-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.53
Q-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.53
Q-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.50
Q-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.50
Q-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.50
Q-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.44
Q-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.47
Q-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.45
Q-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.45
Q-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.45
Q-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.45
(HKD) Q-mdist	15.6.2021	18.6.2021	HKD	4.32
(HKD) Q-mdist	15.7.2021	20.7.2021	HKD	5.24
(HKD) Q-mdist	16.8.2021	19.8.2021	HKD	5.24
(HKD) Q-mdist	15.9.2021	20.9.2021	HKD	4.95
(HKD) Q-mdist	15.10.2021	20.10.2021	HKD	4.95

¹ See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

21

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
(HKD) Q-mdist	15.11.2021	18.11.2021	HKD	4.95
(HKD) Q-mdist	15.12.2021	20.12.2021	HKD	4.46
(HKD) Q-mdist	17.1.2022	20.1.2022	HKD	4.67
(HKD) Q-mdist	15.2.2022	18.2.2022	HKD	4.47
(HKD) Q-mdist	15.3.2022	18.3.2022	HKD	4.48
(HKD) Q-mdist	19.4.2022	22.4.2022	HKD	4.49
(HKD) Q-mdist	16.5.2022	19.5.2022	HKD	4.50
(SGD hedged) Q-mdist	15.6.2021	18.6.2021	SGD	0.43
(SGD hedged) Q-mdist	15.7.2021	21.7.2021	SGD	0.52
(SGD hedged) Q-mdist	16.8.2021	19.8.2021	SGD	0.52
(SGD hedged) Q-mdist	15.9.2021	20.9.2021	SGD	0.49
(SGD hedged) Q-mdist	15.10.2021	20.10.2021	SGD	0.49
(SGD hedged) Q-mdist	15.11.2021	18.11.2021	SGD	0.49
(SGD hedged) Q-mdist	15.12.2021	20.12.2021	SGD	0.44
(SGD hedged) Q-mdist	17.1.2022	20.1.2022	SGD	0.46
(SGD hedged) Q-mdist	15.2.2022	18.2.2022	SGD	0.44
(SGD hedged) Q-mdist	15.3.2022	18.3.2022	SGD	0.44
(SGD hedged) Q-mdist	19.4.2022	22.4.2022	SGD	0.44
(SGD hedged) Q-mdist	16.5.2022	19.5.2022	SGD	0.44

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

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

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Net assets in USD		565 718 810.87	530 090 612.88	488 867 866.14
Class K-1-acc¹	LU1917361336			
Shares outstanding		-	-	1,1000
Net asset value per share in USD		-	-	5 054 883.10
Issue and redemption price per share in USD ²		-	-	5 027 081.24
Class K-1-mdist	LU1917361419			
Shares outstanding		14,0000	7,6000	8,4000
Net asset value per share in USD		4 746 477.61	5 497 899.23	4 721 355.81
Issue and redemption price per share in USD ²		4 746 477.61	5 509 994.61	4 695 388.35
Class (HKD) K-1-mdist	LU1917362060			
Shares outstanding		2,4090	1,6000	2,1000
Net asset value per share in HKD		37 967 347.69	43 504 513.31	37 310 016.06
Issue and redemption price per share in HKD ²		37 967 347.75	43 600 223.24	37 104 810.97
Class P-acc	LU1917362490			
Shares outstanding		568 304,2870	474 026,9780	626 008,1500
Net asset value per share in USD		110.99	122.33	100.50
Issue and redemption price per share in USD ²		110.99	122.60	99.95
Class P-mdist	LU1917361179			
Shares outstanding		2 662 604,3150	2 182 895,0430	2 316 940,9420
Net asset value per share in USD		93.56	108.86	93.87
Issue and redemption price per share in USD ²		93.56	109.10	93.35
Class (HKD) P-mdist	LU1917361765			
Shares outstanding		108 943,6470	115 586,4260	165 242,2560
Net asset value per share in HKD		935.56	1 076.66	927.40
Issue and redemption price per share in HKD ²		935.56	1 079.03	922.30
Class (SGD hedged) P-mdist	LU1919997111			
Shares outstanding		500 905,9620	382 399,7960	519 138,8820
Net asset value per share in SGD		93.06	108.30	93.58
Issue and redemption price per share in SGD ²		93.06	108.54	93.07
Class Q-acc	LU1917360957			
Shares outstanding		220 937,1440	165 449,0320	187 715,0980
Net asset value per share in USD		113.80	124.49	101.51
Issue and redemption price per share in USD ²		113.80	124.76	100.95
Class (HKD) Q-acc³	LU1917361682			
Shares outstanding		-	1 888,9480	3 388,9480
Net asset value per share in HKD		-	1 231.68	1 002.92
Issue and redemption price per share in HKD ²		-	1 234.39	997.40
Class Q-mdist	LU1917361252			
Shares outstanding		716 818,9750	691 959,2000	517 151,8050
Net asset value per share in USD		96.06	110.90	94.85
Issue and redemption price per share in USD ²		96.06	111.14	94.33
Class (HKD) Q-mdist	LU1917361849			
Shares outstanding		29 636,4640	24 682,3960	25 002,5080
Net asset value per share in HKD		959.30	1 095.70	936.71
Issue and redemption price per share in HKD ²		959.30	1 098.11	931.56
Class (SGD hedged) Q-mdist	LU1919997202			
Shares outstanding		442 225,6390	422 131,8290	410 105,9040
Net asset value per share in SGD		95.45	110.24	94.54
Issue and redemption price per share in SGD ²		95.45	110.48	94.02

¹ The share class K-1-acc was in circulation until 18.5.2021

² See note 1

³ The share class (HKD) Q-acc was in circulation until 24.2.2022

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class K-1-acc ¹	USD	-	-	-1.1%
Class K-1-mdist	USD	-9.1%	23.2%	-1.1%
Class (HKD) K-1-mdist	HKD	-8.1%	23.4%	-2.2%
Class P-acc	USD	-9.5%	22.7%	-1.5%
Class P-mdist	USD	-9.5%	22.7%	-1.5%
Class (HKD) P-mdist	HKD	-8.5%	22.8%	-2.7%
Class (SGD hedged) P-mdist	SGD	-9.6%	22.2%	-2.3%
Class Q-acc	USD	-8.8%	23.6%	-0.8%
Class (HKD) Q-acc ²	HKD	-	23.8%	-1.9%
Class Q-mdist	USD	-8.8%	23.6%	-0.8%
Class (HKD) Q-mdist	HKD	-7.8%	23.8%	-1.9%
Class (SGD hedged) Q-mdist	SGD	-8.9%	23.1%	-1.5%

¹ 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.

² The share class (HKD) Q-acc was in circulation until 28.2.2022. 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 – Dynamic Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2021 to 31 May 2022 saw focus shift from strong global growth during the pandemic recovery to rising inflation across the globe and the shift in central bank policy. Following an escalation in the Russia-Ukraine conflict and the ensuing sanctions, the global growth outlook became more clouded and headline inflation readings trended higher following disruptions in energy and food markets. Overall this contributed to the changing environment, with markets starting to reprice recession probabilities in the second half of the period and central bank rhetoric becoming more aggressive on tightening. Ultimately, this led to a pickup in realized volatility and large price moves seen across asset classes, with challenges for both Equities and fixed income.

Over the financial year, the subfund delivered an income in line with its objective, however total performance was negative due to the volatility seen across markets. Fixed income detracted from performance largely due to positioning in Asian credit, although broad emerging market debt exposure was also a headwind. Equities contributed negatively during the period, with both developed and emerging markets detracting.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	38.44
United States	30.34
Ireland	10.61
Japan	3.50
United Kingdom	2.68
France	2.64
Australia	2.21
Germany	2.10
The Netherlands	1.31
Switzerland	1.02
Spain	0.63
Italy	0.48
Finland	0.27
Belgium	0.19
Canada	0.17
Hong Kong	0.10
Singapore	0.09
Sweden	0.08
Austria	0.05
Portugal	0.04
Norway	0.02
Argentina	0.02
New Zealand	0.02
Bermuda	0.02
Isle of Man	0.01
Israel	0.01
Jersey	0.01
Denmark	0.01
Total	97.07

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	48.40
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	5.18
Countries & central governments	4.37
Internet, software & IT services	4.24
Finance & holding companies	3.37
Banks & credit institutions	3.08
Electronics & semiconductors	2.31
Computer hardware & network equipment providers	2.16
Food & soft drinks	1.85
Energy & water supply	1.79
Retail trade, department stores	1.73
Petroleum	1.68
Telecommunications	1.63
Insurance	1.37
Vehicles	1.35
Tobacco & alcohol	0.97
Miscellaneous consumer goods	0.87
Real Estate	0.86
Chemicals	0.84
Mechanical engineering & industrial equipment	0.82
Aerospace industry	0.72
Biotechnology	0.72
Traffic & transportation	0.71
Building industry & materials	0.58
Textiles, garments & leather goods	0.58
Electrical devices & components	0.57
Lodging, catering & leisure	0.57
Mining, coal & steel	0.55
Healthcare & social services	0.51
Graphic design, publishing & media	0.49
Miscellaneous services	0.45
Non-ferrous metals	0.35
Miscellaneous trading companies	0.28
Various capital goods	0.24
Forestry, paper & pulp products	0.22
Precious metals & stones	0.18
Miscellaneous unclassified companies	0.15
Environmental services & recycling	0.09
Rubber & tyres	0.08
Agriculture & fishery	0.07
Packaging industry	0.06
Photographic & optics	0.02
Mortgage & funding institutions	0.01
Total	97.07

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Statement of Net Assets

	USD
	31.5.2022
Assets	
Investments in securities, cost	73 247 138.35
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-4 981 991.23
Total investments in securities (Note 1)	68 265 147.12
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	2 231 132.10
Receivable on securities sales (Note 1)	644 987.84
Interest receivable on securities	54 269.65
Interest receivable on liquid assets	8.06
Prepaid expenses	33 039.59
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	25 855.41
Total Assets	71 254 439.77
Liabilities	
Bank overdraft	-0.79
Payable on securities purchases (Note 1)	-1 647 621.83
Payable on redemptions	-11 970.00
Provisions for flat fee (Note 2)	-63 180.65
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-2 430.76
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-20 762.98
Total provisions	-86 374.99
Total Liabilities	-1 745 967.01
Net assets at the end of the financial year	69 508 472.76

Statement of Operations

	USD
	1.6.2021-31.5.2022
Income	
Interest on liquid assets	213.79
Interest on securities	600 183.06
Dividends	144 638.72
Net income on securities lending (Note 14)	11 501.04
Other income (Note 4)	38 207.96
Total income	794 743.97
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-910 573.34
Taxe d'abonnement (Note 3)	-18 183.38
Other commissions and fees (Note 2)	-31 998.47
Interest on cash and bank overdraft	-3 806.04
Total expenses	-964 561.23
Net income (loss) on investments	-169 817.26
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	3 974 119.99
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	22 336.17
Realized gain (loss) on financial futures	-23 230.03
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-1 516 691.73
Realized gain (loss) on foreign exchange	-952 133.50
Total realized gain (loss)	1 504 400.90
Net realized gain (loss) of the financial year	1 334 583.64
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-11 499 571.40
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-18 586.17
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	230 163.70
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-11 287 993.87
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-9 953 410.23

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

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

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2021-31.5.2022
Net assets at the beginning of the financial year	102 844 434.46
Subscriptions	5 691 461.47
Redemptions	-29 074 012.94
Total net subscriptions (redemptions)	-23 382 551.47
Net income (loss) on investments	-169 817.26
Total realized gain (loss)	1 504 400.90
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-11 287 993.87
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-9 953 410.23
Net assets at the end of the financial year	69 508 472.76

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2021-31.5.2022
Class	P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	241 587.4350
Number of shares issued	23 115.5900
Number of shares redeemed	-77 301.0190
Number of shares outstanding at the end of the financial year	187 402.0060
Class	(JPY hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	370 497.9290
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-102 875.9180
Number of shares outstanding at the end of the financial year	267 622.0110
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	44 327.0180
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-935.3130
Number of shares outstanding at the end of the financial year	43 391.7050

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

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

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

47

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

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Net assets in USD		69 508 472.76	102 844 434.46	104 821 036.41
Class P-acc	LU0042745397			
Shares outstanding		187 402 006.0	241 587 435.0	238 985 170.0
Net asset value per share in USD		238.66	257.58	250.24
Issue and redemption price per share in USD ¹		238.66	257.58	250.24
Class (JPY hedged) P-acc	LU1203193534			
Shares outstanding		267 622 011.0	370 497 929.0	418 030 888.0
Net asset value per share in JPY		9 628	10 451	10 214
Issue and redemption price per share in JPY ¹		9 628	10 451	10 214
Class Q-acc	LU1240800885			
Shares outstanding		43 391 705.0	44 327 018.0	47 279 156.0
Net asset value per share in USD		109.57	117.75	113.90
Issue and redemption price per share in USD ¹		109.57	117.75	113.90

¹ See note 1

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class P-acc	USD	-7.3%	2.9%	4.7%
Class (JPY hedged) P-acc	JPY	-7.9%	2.3%	2.3%
Class Q-acc	USD	-6.9%	3.4%	5.1%

Historical performance is no indicator of current or future performance.
The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.
The performance data were not audited.
The subfund has no benchmark.

Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2021 to 31 May 2022 can be split in two parts. Until early 2022, on the back of the pandemic recovery and a booming economy, markets went from strength to strength. While there were some clouds on the horizon such as overheating in the real estate and equity markets, supply-chain issues, looming wage increases, Covid-lockdowns, geopolitical tensions and transitory inflation, earnings were still solid and any sudden derailment looked unlikely. Then came the Russian invasion of Ukraine and its effect on for example commodities. This became the catalyst for rises in inflation to a level where Central banks felt obligated to tighten monetary conditions above market expectations. Volatility has therefore increased and is expected to remain high for the near future.

Over the financial year, the subfund generated negative performance. Fixed Income suffered from the increase in interest rates overall and spreads in the high yield areas.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	58.26
Ireland	13.02
United States	10.02
Supranationals	8.58
Philippines	5.58
United Kingdom	1.66
Ivory Coast	1.09
Total	98.21

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	71.28
Supranational organisations	26.71
Finance & holding companies	0.22
Total	98.21

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

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

The notes are an integral part of the financial statements.

Statement of Net Assets

	USD
	31.5.2022
Assets	
Investments in securities, cost	105 862 137.26
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-7 879 929.30
Total investments in securities (Note 1)	97 982 207.96
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	3 359 357.73
Receivable on securities sales (Note 1)	937 873.21
Receivable on subscriptions	89.19
Interest receivable on liquid assets	455.29
Prepaid expenses	52 548.37
Total Assets	102 332 531.75
Liabilities	
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-15 951.85
Bank overdraft	-0.79
Payable on securities purchases (Note 1)	-2 429 319.87
Provisions for flat fee (Note 2)	-97 102.49
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-1 031.45
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-30 651.76
Total provisions	-128 785.70
Total Liabilities	-2 574 058.21
Net assets at the end of the financial year	99 758 473.54

Statement of Operations

	USD
	1.6.2021-31.5.2022
Income	
Interest on liquid assets	631.54
Interest on securities	357 196.79
Dividends	238 645.69
Net income on securities lending (Note 14)	6 535.63
Other income (Note 4)	99 827.96
Total income	702 837.61
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-1 397 614.45
Taxe d'abonnement (Note 3)	-12 451.31
Other commissions and fees (Note 2)	-43 915.58
Interest on cash and bank overdraft	-6 854.62
Total expenses	-1 460 835.96
Net income (loss) on investments	-757 998.35
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	14 284 991.20
Realized gain (loss) on options	40 848.03
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	9 055.21
Realized gain (loss) on financial futures	-531 631.57
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	2 379 977.69
Realized gain (loss) on foreign exchange	-221 579.50
Total realized gain (loss)	15 961 661.06
Net realized gain (loss) of the financial year	15 203 662.71
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-24 747 131.32
Unrealized appreciation (depreciation) on options	-117 513.78
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-7 534.93
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	285 969.47
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	37 044.20
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-24 549 166.36
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-9 345 503.65

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)*

* Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

63

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2021-31.5.2022
Net assets at the beginning of the financial year	126 960 186.18
Subscriptions	29 760 011.62
Redemptions	-47 550 087.15
Total net subscriptions (redemptions)	-17 790 075.53
Dividend paid	-66 133.46
Net income (loss) on investments	-757 998.35
Total realized gain (loss)	15 961 661.06
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-24 549 166.36
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-9 345 503.65
Net assets at the end of the financial year	99 758 473.54

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2021-31.5.2022
Class	K-1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	6 2000
Number of shares issued	3 1000
Number of shares redeemed	-5 4000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 9000
Class	P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	568 236 3420
Number of shares issued	68 705 3540
Number of shares redeemed	-89 313 3630
Number of shares outstanding at the end of the financial year	547 628 3330
Class	P-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	34 789 4850
Number of shares issued	13 4730
Number of shares redeemed	-1 763 7900
Number of shares outstanding at the end of the financial year	33 039 1680
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	79 977 6720
Number of shares issued	0 0000
Number of shares redeemed	-4 463 3630
Number of shares outstanding at the end of the financial year	75 514 3090
Class	Q-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 060 2880
Number of shares issued	10 826 8230
Number of shares redeemed	-11 110 8230
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 776 2880

Annual Distribution¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	1.70
Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	2.54

¹ See note 5.

* Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)*
 * Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)
 Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)*

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Net assets in USD		99 758 473.54	126 960 186.18	124 799 844.54
Class K-1-acc	LU1097765488			
Shares outstanding		3 9000	6 2000	6 9000
Net asset value per share in USD		5 838 586.88	6 352 319.80	5 790 222.48
Issue and redemption price per share in USD ¹		5 838 586.88	6 352 319.80	5 790 222.48
Class P-acc	LU0994951548			
Shares outstanding		547 628.3330	568 236.3420	584 895.7420
Net asset value per share in USD		117.40	128.27	117.41
Issue and redemption price per share in USD ¹		117.40	128.27	117.41
Class P-dist	LU0994670023			
Shares outstanding		33 039.1680	34 789.4850	65 992.6310
Net asset value per share in USD		107.02	118.61	110.26
Issue and redemption price per share in USD ¹		107.02	118.61	110.26
Class Q-acc	LU1240801693			
Shares outstanding		75 514.3090	79 977.6720	73 722.2180
Net asset value per share in USD		117.44	127.61	116.16
Issue and redemption price per share in USD ¹		117.44	127.61	116.16
Class Q-dist	LU1240801776			
Shares outstanding		2 776.2880	3 060.2880	3 060.7010
Net asset value per share in USD		105.10	116.73	108.77
Issue and redemption price per share in USD ¹		105.10	116.73	108.77

¹ See note 1

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class K-1-acc	USD	-8.1%	9.7%	2.8%
Class P-acc	USD	-8.5%	9.2%	2.3%
Class P-dist	USD	-8.5%	9.2%	2.3%
Class Q-acc	USD	-8.0%	9.9%	2.9%
Class Q-dist	USD	-8.0%	9.8%	2.9%

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 Sustainable (USD)*

* formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2021 to 31 May 2022 can be split in two parts. Until early 2022, on the back of the pandemic recovery and a booming economy, markets went from strength to strength. While there were some clouds on the horizon such as overheating in the real estate and equity markets, supply-chain issues, looming wage increases, Covid-lockdowns, geopolitical tensions and transitory inflation, earnings were still solid and any sudden derailment looked unlikely. Then came the Russian invasion of Ukraine and its effect on for example commodities. This became the catalyst for rises in inflation to a level where Central banks felt obligated to tighten monetary conditions above market expectations. Volatility has therefore increased and is expected to remain high for the near future.

Over the financial year, the subfund generated negative performance. Correlation between Equities and fixed income was fairly high, with the resulting difficulty in achieving positive contribution. Fixed Income suffered from the increase in interest rates overall and spreads in the high yield areas. Most equity markets fell mainly due to the reversal of some of the strongest factors over the last few years (e.g., growth and momentum) and related sector (e.g., Information Technology).

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	87.66
Ireland	10.56
Total	98.22

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	98.22
Total	98.22

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)*

* Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Statement of Net Assets

	USD
	31.5.2022
Assets	
Investments in securities, cost	763 591 229.70
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	30 964 485.94
Total investments in securities (Note 1)	794 555 715.64
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	19 239 305.42
Other liquid assets (Margins)	13 376 092.31
Receivable on securities sales (Note 1)	819 623.27
Receivable on subscriptions	3 288.13
Interest receivable on securities	5 625.00
Receivable on dividends	185 505.69
Prepaid expenses	64 709.42
Other receivables	183 661.14
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	6 048 537.98
Unrealized gain on Swaps (Note 1)	235 081.04
Total Assets	834 717 145.04
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-4 841 603.30
Payable on securities purchases (Note 1)	-41 647.74
Payable on redemptions	-2 115 218.15
Provisions for flat fee (Note 2)	-839 334.84
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-22 680.37
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-245 169.94
Total provisions	-1 107 185.15
Total Liabilities	-8 105 654.34
Net assets at the end of the financial year	826 611 490.70

Statement of Operations

	USD
	1.6.2021-31.5.2022
Income	
Interest on liquid assets	3 825.72
Interest on securities	5 202 924.18
Dividends	1 818 785.69
Net income on securities lending (Note 14)	101 482.13
Other income (Note 4)	230 423.97
Total income	7 357 441.69
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-11 690 544.91
Taxe d'abonnement (Note 3)	-230 409.94
Other commissions and fees (Note 2)	-258 066.36
Interest on cash and bank overdraft	-41 781.74
Total expenses	-12 220 802.95
Net income (loss) on investments	-4 863 361.26
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	18 590 069.61
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	87 760.15
Realized gain (loss) on financial futures	-20 866 744.09
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-43 074 308.89
Realized gain (loss) on swaps	391 803.68
Realized gain (loss) on foreign exchange	-548 219.62
Total realized gain (loss)	-45 419 639.16
Net realized gain (loss) of the financial year	-50 283 000.42
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-82 159 828.99
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-49 735.44
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-9 209 981.77
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	9 105 293.50
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	235 081.04
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-82 079 171.66
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-132 362 172.08

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

69

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2021-31.5.2022
Net assets at the beginning of the financial year	995 743 841.16
Subscriptions	176 647 923.14
Redemptions	-208 922 667.72
Total net subscriptions (redemptions)	-32 274 744.58
Dividend paid	-4 495 433.80
Net income (loss) on investments	-4 863 361.26
Total realized gain (loss)	-45 419 639.16
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-82 079 171.66
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-132 362 172.08
Net assets at the end of the financial year	826 611 490.70

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2021-31.5.2022
Class	K-1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3.8000
Number of shares issued	5.2000
Number of shares redeemed	-0.7000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	8.3000
Class	P-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	848 799.3690
Number of shares issued	108 283.5200
Number of shares redeemed	-236 120.6090
Number of shares outstanding at the end of the financial year	720 962.2800
Class	(HKD) P-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	144 675.9630
Number of shares issued	13 552.8820
Number of shares redeemed	-90 975.0620
Number of shares outstanding at the end of the financial year	67 253.7830
Class	P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 881 176.7780
Number of shares issued	278 712.6850
Number of shares redeemed	-391 226.9400
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 768 662.5230
Class	(CHF hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 078 381.6930
Number of shares issued	151 061.3720
Number of shares redeemed	-176 606.0840
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 052 836.9810
Class	(EUR hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 269 342.0860
Number of shares issued	166 576.6350
Number of shares redeemed	-352 121.2910
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 083 797.4300
Class	(GBP hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	82 299.6570
Number of shares issued	14 856.1780
Number of shares redeemed	-2 674.2810
Number of shares outstanding at the end of the financial year	94 481.5540
Class	(SGD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	78 010.6460
Number of shares issued	6 288.5270
Number of shares redeemed	-35 673.3090
Number of shares outstanding at the end of the financial year	48 625.8640
Class	(SGD hedged) P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	68 622.5610
Number of shares issued	4 895.1110
Number of shares redeemed	-9 514.8060
Number of shares outstanding at the end of the financial year	64 002.8660
Class	Q-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	85 143.6450
Number of shares issued	148 959.9440
Number of shares redeemed	-64 722.1330
Number of shares outstanding at the end of the financial year	169 381.4560
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	595 059.7730
Number of shares issued	147 517.8800
Number of shares redeemed	-142 249.0940
Number of shares outstanding at the end of the financial year	600 328.5590
Class	(CHF hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	278 366.0070
Number of shares issued	19 499.7040
Number of shares redeemed	-96 576.4630
Number of shares outstanding at the end of the financial year	201 289.2480

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Class	(EUR hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	644 919.4120
Number of shares issued	118 085.7510
Number of shares redeemed	-209 503.9480
Number of shares outstanding at the end of the financial year	553 501.2150
Class	(GBP hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	17 583.4260
Number of shares issued	45 034.7110
Number of shares redeemed	-4 260.8210
Number of shares outstanding at the end of the financial year	58 357.3160
Class	(SGD hedged) Q-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	82 737.6030
Number of shares issued	10 509.7270
Number of shares redeemed	-5 129.5180
Number of shares outstanding at the end of the financial year	88 117.8120

Monthly Distribution¹

UBS (Lux) Strategy SICAV				
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-4%-mdist	10.6.2021	15.6.2021	USD	0.33
P-4%-mdist	12.7.2021	15.7.2021	USD	0.33
P-4%-mdist	10.8.2021	13.8.2021	USD	0.33
P-4%-mdist	10.9.2021	15.9.2021	USD	0.33
P-4%-mdist	11.10.2021	14.10.2021	USD	0.33
P-4%-mdist	10.11.2021	15.11.2021	USD	0.33
P-4%-mdist	10.12.2021	15.12.2021	USD	0.33
P-4%-mdist	10.1.2022	13.1.2022	USD	0.33
P-4%-mdist	10.2.2022	15.2.2022	USD	0.32
P-4%-mdist	10.3.2022	15.3.2022	USD	0.31
P-4%-mdist	11.4.2022	14.4.2022	USD	0.30
P-4%-mdist	10.5.2022	13.5.2022	USD	0.29
(HKD) P-4%-mdist	10.6.2021	15.6.2021	HKD	3.31
(HKD) P-4%-mdist	12.7.2021	15.7.2021	HKD	3.33
(HKD) P-4%-mdist	10.8.2021	13.8.2021	HKD	3.35
(HKD) P-4%-mdist	10.9.2021	15.9.2021	HKD	3.36
(HKD) P-4%-mdist	11.10.2021	15.10.2021	HKD	3.30
(HKD) P-4%-mdist	10.11.2021	15.11.2021	HKD	3.32
(HKD) P-4%-mdist	10.12.2021	15.12.2021	HKD	3.30
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2022	13.1.2022	HKD	3.32
(HKD) P-4%-mdist	10.2.2022	15.2.2022	HKD	3.21
(HKD) P-4%-mdist	10.3.2022	15.3.2022	HKD	3.16
(HKD) P-4%-mdist	11.4.2022	14.4.2022	HKD	3.07
(HKD) P-4%-mdist	10.5.2022	13.5.2022	HKD	2.96
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	SGD	0.12
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2021	21.7.2021	SGD	0.13
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	SGD	0.15
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	SGD	0.15
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2021	20.10.2021	SGD	0.15
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2021	18.11.2021	SGD	0.15
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	SGD	0.15
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	SGD	0.15
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	SGD	0.17
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	SGD	0.17
(SGD hedged) P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	SGD	0.17
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	SGD	0.16
Q-4%-mdist	10.6.2021	15.6.2021	USD	0.35
Q-4%-mdist	12.7.2021	15.7.2021	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.8.2021	13.8.2021	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.9.2021	15.9.2021	USD	0.36
Q-4%-mdist	11.10.2021	14.10.2021	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.11.2021	15.11.2021	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.12.2021	15.12.2021	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.1.2022	13.1.2022	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.2.2022	15.2.2022	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.3.2022	15.3.2022	USD	0.33
Q-4%-mdist	11.4.2022	14.4.2022	USD	0.32
Q-4%-mdist	10.5.2022	13.5.2022	USD	0.31
(SGD hedged) Q-mdist	15.6.2021	18.6.2021	SGD	0.13
(SGD hedged) Q-mdist	15.7.2021	21.7.2021	SGD	0.13
(SGD hedged) Q-mdist	16.8.2021	19.8.2021	SGD	0.15
(SGD hedged) Q-mdist	15.9.2021	20.9.2021	SGD	0.15
(SGD hedged) Q-mdist	15.10.2021	20.10.2021	SGD	0.15
(SGD hedged) Q-mdist	15.11.2021	18.11.2021	SGD	0.15
(SGD hedged) Q-mdist	15.12.2021	20.12.2021	SGD	0.15
(SGD hedged) Q-mdist	17.1.2022	20.1.2022	SGD	0.15
(SGD hedged) Q-mdist	15.2.2022	18.2.2022	SGD	0.18
(SGD hedged) Q-mdist	15.3.2022	18.3.2022	SGD	0.17
(SGD hedged) Q-mdist	19.4.2022	22.4.2022	SGD	0.17
(SGD hedged) Q-mdist	16.5.2022	19.5.2022	SGD	0.16

¹ See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

71

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Net assets in USD		826 611 490.70	995 743 841.16	1 089 453 896.73
Class K-1-acc	LU1622990858			
Shares outstanding		8 3000	3 8000	5 5000
Net asset value per share in USD		5 402 300.38	5 901 822.59	5 336 764.81
Issue and redemption price per share in USD ¹		5 402 300.38	5 901 822.59	5 296 739.07
Class (CHF hedged) K-1-acc²	LU1622991070			
Shares outstanding		-	-	0.9000
Net asset value per share in CHF		-	-	4 846 836.21
Issue and redemption price per share in CHF ¹		-	-	4 810 484.94
Class (EUR hedged) K-1-acc¹	LU1622990932			
Shares outstanding		-	-	0.7000
Net asset value per share in EUR		-	-	2 990 826.89
Issue and redemption price per share in EUR ¹		-	-	2 968 395.69
Class (EUR hedged) K-X-acc¹	LU1675059452			
Shares outstanding		-	-	97 177.2680
Net asset value per share in EUR		-	-	100.82
Issue and redemption price per share in EUR ¹		-	-	100.06
Class P-4%-mdist	LU1599185995			
Shares outstanding		720 962.2800	848 799.3690	1 160 320.1380
Net asset value per share in USD		88.19	100.64	95.04
Issue and redemption price per share in USD ¹		88.19	100.64	94.33
Class (HKD) P-4%-mdist	LU1647379343			
Shares outstanding		67 253.7890	144 675.9630	321 698.0890
Net asset value per share in HKD		880.66	994.92	938.76
Issue and redemption price per share in HKD ¹		880.66	994.92	931.72
Class P-acc	LU1599185649			
Shares outstanding		2 768 662.5230	2 881 176.7780	3 251 483.0880
Net asset value per share in USD		107.06	117.45	106.66
Issue and redemption price per share in USD ¹		107.06	117.45	105.86
Class (CHF hedged) P-acc	LU1599186027			
Shares outstanding		1 052 836.9810	1 078 381.6930	1 248 563.1140
Net asset value per share in CHF		95.56	106.18	97.69
Issue and redemption price per share in CHF ¹		95.56	106.18	96.96
Class (EUR hedged) P-acc	LU1599186530			
Shares outstanding		1 083 797.4300	1 269 342.0860	1 500 071.3610
Net asset value per share in EUR		97.14	107.73	98.91
Issue and redemption price per share in EUR ¹		97.14	107.73	98.17
Class (GBP hedged) P-acc	LU1616912249			
Shares outstanding		94 481.5540	82 299.6570	150 416.4500
Net asset value per share in GBP		101.42	111.46	101.71
Issue and redemption price per share in GBP ¹		101.42	111.46	100.95
Class (SGD hedged) P-acc	LU1599186704			
Shares outstanding		48 625.8640	78 010.6460	123 715.4990
Net asset value per share in SGD		105.00	115.17	104.79
Issue and redemption price per share in SGD ¹		105.00	115.17	104.00
Class (SGD hedged) P-mdist	LU1637863462			
Shares outstanding		64 002.8660	68 622.5610	115 912.0640
Net asset value per share in SGD		94.00	104.94	97.41
Issue and redemption price per share in SGD ¹		94.00	104.94	96.68
Class Q-4%-mdist	LU1891428200			
Shares outstanding		1 69 381.4560	85 143.6450	126 701.3320
Net asset value per share in USD		94.16	106.77	100.18
Issue and redemption price per share in USD ¹		94.16	106.77	99.43
Class Q-acc	LU1599185722			
Shares outstanding		600 328.5590	595 059.7730	639 067.7000
Net asset value per share in USD		110.54	120.49	108.72
Issue and redemption price per share in USD ¹		110.54	120.49	107.90
Class (CHF hedged) Q-acc	LU1599186373			
Shares outstanding		201 289.2480	278 366.0070	327 612.5350
Net asset value per share in CHF		98.66	108.94	99.58
Issue and redemption price per share in CHF ¹		98.66	108.94	98.83
Class (EUR hedged) Q-acc	LU1599186613			
Shares outstanding		553 501.2150	644 919.4120	820 601.8210
Net asset value per share in EUR		100.31	110.53	100.83
Issue and redemption price per share in EUR ¹		100.31	110.53	100.07

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Class (GBP hedged) Q-acc	LU1616912322			
Shares outstanding		58 357.3160	17 583.4260	32 626.0070
Net asset value per share in GBP		104.20	113.78	103.16
Issue and redemption price per share in GBP ¹		104.20	113.78	102.39
Class (SGD hedged) Q-mdist	LU2038507948			
Shares outstanding		88 117.8120	82 737.6030	85 603.8240
Net asset value per share in SGD		95.31	105.68	97.41
Issue and redemption price per share in SGD ¹		95.31	105.68	96.68

¹ See note 1

² For the period from 4.11.2019 to 18.5.2021 the share class (CHF hedged) K-1-acc was in circulation.

³ The share class (EUR hedged) K-1-acc was in circulation until 30.4.2021.

⁴ The share class (EUR hedged) K-3-acc was in circulation until 26.2.2021.

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class K-1-acc	USD	-8.5%	11.4%	0.3%
Class (CHF hedged) K-1-acc ¹	CHF	-	-	-
Class (EUR hedged) K-1-acc ²	EUR	-	-	-2.2%
Class (EUR hedged) K-3-acc ³	EUR	-	-	-1.3%
Class P-4%-mdist	USD	-8.8%	10.9%	-0.2%
Class (HKD) P-4%-mdist	HKD	-7.9%	11.1%	-1.3%
Class P-acc	USD	-8.8%	10.9%	-0.2%
Class (CHF hedged) P-acc	CHF	-10.0%	9.5%	-3.0%
Class (EUR hedged) P-acc	EUR	-9.8%	9.7%	-2.6%
Class (GBP hedged) P-acc	GBP	-9.0%	10.4%	-1.6%
Class (SGD hedged) P-acc	SGD	-8.8%	10.7%	-0.7%
Class (SGD hedged) P-mdist	SGD	-8.8%	10.7%	-0.7%
Class Q-4%-mdist	USD	-8.3%	11.7%	0.5%
Class Q-acc	USD	-8.3%	11.7%	0.5%
Class (CHF hedged) Q-acc	CHF	-9.4%	10.2%	-2.4%
Class (EUR hedged) Q-acc	EUR	-9.2%	10.5%	-2.0%
Class (GBP hedged) Q-acc	GBP	-8.4%	11.1%	-1.0%
Class (SGD hedged) Q-mdist	SGD	-8.2%	11.5%	-

¹ 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.

² 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 2022.

³ The share class (EUR hedged) K-3-acc was in circulation until 26.2.2021. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available in 2022.

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 2021 to 31 May 2022 can be split in two parts. Until early 2022, on the back of the pandemic recovery and a booming economy, markets went from strength to strength. While there were some clouds on the horizon such as overheating in the real estate and equity markets, supply-chain issues, looming wage increases, Covid-lockdowns, geopolitical tensions and transitory inflation, earnings were still solid and any sudden derailment looked unlikely. Then came the Russian invasion of Ukraine and its effect on for example commodities. This became the catalyst for rises in inflation to a level where Central banks felt obligated to tighten monetary conditions above market expectations. Volatility has therefore increased and is expected to remain high for the near future.

Over the financial year, the subfund generated negative performance. Correlation between Equities and fixed income was fairly high, with the resulting difficulty in achieving positive contribution. Fixed Income suffered from the increase in interest rates overall and spreads in the high yield areas. Most equity markets fell mainly due to the reversal of some of the strongest factors over the last few years (e.g., growth and momentum) and related sector (e.g., Information Technology). Alternatives had only a slightly negative performance, strongly outperforming traditional asset classes.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	66.02
Ireland	18.89
United States	5.08
United Kingdom	1.26
Japan	1.09
Canada	0.65
France	0.55
Switzerland	0.53
Germany	0.40
Australia	0.40
The Netherlands	0.31
Sweden	0.16
Hong Kong	0.15
Denmark	0.13
Spain	0.13
Italy	0.10
Singapore	0.07
Finland	0.06
Belgium	0.04
Norway	0.04
Israel	0.03
New Zealand	0.01
Austria	0.01
Portugal	0.01
Total	96.12

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	77.09
Finance & holding companies	8.18
Countries & central governments	5.07
Banks & credit institutions	1.20
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	0.55
Electronics & semiconductors	0.34
Petroleum	0.33
Insurance	0.25
Energy & water supply	0.24
Food & soft drinks	0.22
Internet, software & IT services	0.21
Telecommunications	0.20
Vehicles	0.20
Chemicals	0.20
Traffic & transportation	0.17
Real Estate	0.15
Mechanical engineering & industrial equipment	0.15
Tobacco & alcohol	0.14
Building industry & materials	0.12
Retail trade, department stores	0.11
Mining, coal & steel	0.11
Textiles, garments & leather goods	0.10
Electrical devices & components	0.09
Miscellaneous trading companies	0.07
Graphic design, publishing & media	0.07
Non-ferrous metals	0.07
Miscellaneous services	0.06
Aerospace industry	0.06
Precious metals & stones	0.05
Biotechnology	0.05
Lodging, catering & leisure	0.04
Miscellaneous consumer goods	0.04
Various capital goods	0.03
Forestry, paper & pulp products	0.03
Agriculture & fishery	0.02
Watches & jewellery	0.02
Computer hardware & network equipment providers	0.02
Rubber & tyres	0.02
Miscellaneous unclassified companies	0.02
Healthcare & social services	0.02
Photographic & optics	0.01
Total	96.12

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Statement of Net Assets

	USD
	31.5.2022
Assets	
Investments in securities, cost	363 386 936.40
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	41 255 866.03
Total investments in securities (Note 1)	404 642 802.43
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	9 616 106.49
Other liquid assets (Margins)	20 252 038.36
Receivable on securities sales (Note 1)	228 773.45
Receivable on subscriptions	48 128.74
Receivable on dividends	264 000.94
Prepaid expenses	74 493.85
Other receivables	180 764.44
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	2 376 388.55
Unrealized gain on Swaps (Note 1)	123 673.07
Total Assets	437 807 170.32
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-7 498 803.25
Payable on securities purchases (Note 1)	-44 437.90
Payable on redemptions	-511 475.02
Provisions for flat fee (Note 2)	-504 182.68
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-25 255.53
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-114 708.89
Total provisions	-644 147.10
Total Liabilities	-8 698 863.27
Net assets at the end of the financial year	429 108 307.05

Statement of Operations

	USD
	1.6.2021-31.5.2022
Income	
Interest on liquid assets	3 496.66
Interest on securities	1 697 896.47
Dividends	2 331 240.57
Net income on securities lending (Note 14)	52 217.72
Other income (Note 4)	218 398.59
Total income	4 303 250.01
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-6 307 232.57
Taxe d'abonnement (Note 3)	-178 842.45
Other commissions and fees (Note 2)	-120 456.30
Interest on cash and bank overdraft	-39 006.45
Total expenses	-6 645 537.77
Net income (loss) on investments	-2 342 287.76
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	5 764 654.03
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	35 504.33
Realized gain (loss) on financial futures	-22 947 594.85
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-13 515 598.16
Realized gain (loss) on swaps	206 122.80
Realized gain (loss) on foreign exchange	-323 537.49
Total realized gain (loss)	-30 780 449.34
Net realized gain (loss) of the financial year	-33 122 737.10
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-34 392 974.22
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-18 808.28
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-11 521 594.42
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	4 223 782.82
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	123 673.07
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-41 585 921.03
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-74 708 658.13

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2021-31.5.2022
Net assets at the beginning of the financial year	431 225 866.64
Subscriptions	143 954 656.81
Redemptions	-70 531 135.94
Total net subscriptions (redemptions)	73 423 520.87
Dividend paid	-832 422.33
Net income (loss) on investments	-2 342 287.76
Total realized gain (loss)	-30 780 449.34
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-41 585 921.03
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-74 708 658.13
Net assets at the end of the financial year	429 108 307.05

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2021-31.5.2022
Class	K-1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	4.3000
Number of shares issued	4.0000
Number of shares redeemed	-0.1000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	8.2000
Class	(EUR hedged) K-1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	5.7000
Number of shares issued	2.5000
Number of shares redeemed	-1.5000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	6.7000
Class	P-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	121 384.2470
Number of shares issued	31 973.5350
Number of shares redeemed	-28 663.3470
Number of shares outstanding at the end of the financial year	124 694.4350
Class	P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 038 007.6140
Number of shares issued	489 756.3650
Number of shares redeemed	+174 413.8420
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 353 350.1370
Class	(CHF hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	363 474.2580
Number of shares issued	35 609.1620
Number of shares redeemed	-48 979.8230
Number of shares outstanding at the end of the financial year	350 103.5970
Class	(EUR hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	295 533.6770
Number of shares issued	26 634.4590
Number of shares redeemed	-66 811.2280
Number of shares outstanding at the end of the financial year	255 356.9080
Class	(GBP hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	21 354.7090
Number of shares issued	2 704.3870
Number of shares redeemed	-4 905.1240
Number of shares outstanding at the end of the financial year	19 153.9720
Class	(SGD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	89 682.4880
Number of shares issued	8 339.9790
Number of shares redeemed	-18 858.6490
Number of shares outstanding at the end of the financial year	79 163.8180
Class	Q-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	25 180.7630
Number of shares issued	47 011.7010
Number of shares redeemed	-949.0850
Number of shares outstanding at the end of the financial year	71 243.3790
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	435 177.9180
Number of shares issued	104 627.0310
Number of shares redeemed	-54 029.7310
Number of shares outstanding at the end of the financial year	485 775.2180
Class	(CHF hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	230 105.8310
Number of shares issued	28 616.8290
Number of shares redeemed	-55 735.2730
Number of shares outstanding at the end of the financial year	202 987.3870

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

89

Class	(EUR hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	220 527.6740
Number of shares issued	40 444.3040
Number of shares redeemed	-46 662.3870
Number of shares outstanding at the end of the financial year	214 309.5910
Class	(GBP hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	20 259.6150
Number of shares issued	1 581.9220
Number of shares redeemed	-7 701.8600
Number of shares outstanding at the end of the financial year	14 139.6770

Monthly Distribution¹

UBS (Lux) Strategy SICAV				
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-4%-mdist	10.6.2021	15.6.2021	USD	0.36
P-4%-mdist	12.7.2021	15.7.2021	USD	0.37
P-4%-mdist	10.8.2021	13.8.2021	USD	0.37
P-4%-mdist	10.9.2021	15.9.2021	USD	0.38
P-4%-mdist	11.10.2021	14.10.2021	USD	0.36
P-4%-mdist	10.11.2021	15.11.2021	USD	0.38
P-4%-mdist	10.12.2021	15.12.2021	USD	0.37
P-4%-mdist	10.1.2022	13.1.2022	USD	0.38
P-4%-mdist	10.2.2022	15.2.2022	USD	0.36
P-4%-mdist	10.3.2022	15.3.2022	USD	0.35
P-4%-mdist	11.4.2022	14.4.2022	USD	0.34
P-4%-mdist	10.5.2022	13.5.2022	USD	0.32
Q-4%-mdist	10.6.2021	15.6.2021	USD	0.37
Q-4%-mdist	12.7.2021	15.7.2021	USD	0.38
Q-4%-mdist	10.8.2021	13.8.2021	USD	0.38
Q-4%-mdist	10.9.2021	15.9.2021	USD	0.39
Q-4%-mdist	11.10.2021	14.10.2021	USD	0.38
Q-4%-mdist	10.11.2021	15.11.2021	USD	0.39
Q-4%-mdist	10.12.2021	15.12.2021	USD	0.38
Q-4%-mdist	10.1.2022	13.1.2022	USD	0.39
Q-4%-mdist	10.2.2022	15.2.2022	USD	0.37
Q-4%-mdist	10.3.2022	15.3.2022	USD	0.36
Q-4%-mdist	11.4.2022	14.4.2022	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.5.2022	13.5.2022	USD	0.33

¹ See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Net assets in USD		429 108 307.05	431 225 866.64	490 288 568.55
Class K-1-acc	LU1622991310			
Shares outstanding		8.2000	4.3000	4.4000
Net asset value per share in USD		5 877 344.78	6 548 789.85	5 288 421.08
Issue and redemption price per share in USD ¹		5 877 344.78	6 548 789.85	5 288 421.08
Class (EUR hedged) K-1-acc	LU1622991401			
Shares outstanding		6.7000	5.7000	7.7000
Net asset value per share in EUR		3 151 797.42	3 557 005.65	2 909 247.15
Issue and redemption price per share in EUR ¹		3 151 797.42	3 557 005.65	2 909 247.15
Class P-4%-mdist	LU1599188155			
Shares outstanding		124 694.4350	121 384.2470	198 346.4570
Net asset value per share in USD		95.00	110.73	93.44
Issue and redemption price per share in USD ¹		95.00	110.73	93.44
Class P-acc	LU1599187934			
Shares outstanding		1 353 350.1370	1 038 007.6140	1 456 136.2970
Net asset value per share in USD		115.33	129.19	104.88
Issue and redemption price per share in USD ¹		115.33	129.19	104.88
Class (CHF hedged) P-acc	LU1599188239			
Shares outstanding		350 103.5970	363 474.2580	440 693.3080
Net asset value per share in CHF		102.61	116.52	96.08
Issue and redemption price per share in CHF ¹		102.61	116.52	96.08
Class (EUR hedged) P-acc	LU1599188403			
Shares outstanding		255 356.9080	295 533.6770	411 392.3630
Net asset value per share in EUR		104.42	118.49	97.45
Issue and redemption price per share in EUR ¹		104.42	118.49	97.45
Class (GBP hedged) P-acc	LU1616912678			
Shares outstanding		19 153.9720	21 354.7090	24 783.9720
Net asset value per share in GBP		108.39	122.08	99.77
Issue and redemption price per share in GBP ¹		108.39	122.08	99.77
Class (SGD hedged) P-acc	LU1599188668			
Shares outstanding		79 163.8180	89 682.4880	133 829.7260
Net asset value per share in SGD		112.73	126.36	102.92
Issue and redemption price per share in SGD ¹		112.73	126.36	102.92
Class Q-4%-mdist	LU1898250995			
Shares outstanding		71 243.3790	25 180.7630	57 759.6350
Net asset value per share in USD		98.51	113.83	95.22
Issue and redemption price per share in USD ¹		98.51	113.83	95.22
Class Q-acc	LU1599188072			
Shares outstanding		485 775.2180	435 177.9180	625 012.9500
Net asset value per share in USD		120.39	133.70	107.61
Issue and redemption price per share in USD ¹		120.39	133.70	107.61
Class (CHF hedged) Q-acc	LU1599188312			
Shares outstanding		202 987.3870	230 105.8310	371 047.5400
Net asset value per share in CHF		107.13	120.61	98.59
Issue and redemption price per share in CHF ¹		107.13	120.61	98.59
Class (EUR hedged) Q-acc	LU1599188585			
Shares outstanding		214 309.5910	220 527.6740	479 671.8800
Net asset value per share in EUR		109.01	122.64	99.99
Issue and redemption price per share in EUR ¹		109.01	122.64	99.99
Class (GBP hedged) Q-acc	LU1616912751			
Shares outstanding		14 139.6770	20 259.6150	41 822.0230
Net asset value per share in GBP		111.08	124.04	100.50
Issue and redemption price per share in GBP ¹		111.08	124.04	100.50

¹ See note 1

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class K-1-acc	USD	-10.3%	23.8%	-2.8%
Class (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-11.4%	22.3%	-5.0%
Class P-4%-mdist	USD	-10.7%	23.2%	-3.3%
Class P-acc	USD	-10.7%	23.2%	-3.3%
Class (CHF hedged) P-acc	CHF	-11.9%	21.3%	-6.0%
Class (EUR hedged) P-acc	EUR	-11.9%	21.6%	-5.5%
Class (GBP hedged) P-acc	GBP	-11.2%	22.4%	-5.0%
Class (SGD hedged) P-acc	SGD	-10.8%	22.8%	-3.9%
Class Q-4%-mdist	USD	-10.0%	24.3%	-2.4%
Class Q-acc	USD	-10.0%	24.2%	-2.4%
Class (CHF hedged) Q-acc	CHF	-11.2%	22.3%	-5.2%
Class (EUR hedged) Q-acc	EUR	-11.1%	22.7%	-4.7%
Class (GBP hedged) Q-acc	GBP	-10.4%	23.4%	-4.2%

Historical performance is no indication of current or future performance.
The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.
The performance data were not audited.
The subfund has no benchmark.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2021 to 31 May 2022 can be split in two parts. Until early 2022, on the back of the pandemic recovery and a booming economy, markets went from strength to strength. While there were some clouds on the horizon such as overheating in the real estate and equity markets, supply-chain issues, looming wage increases, Covid-lockdowns, geopolitical tensions and transitory inflation, earnings were still solid and any sudden derailment looked unlikely. Then came the Russian invasion of Ukraine and its effect on for example commodities. This became the catalyst for rises in inflation to a level where Central banks felt obligated to tighten monetary conditions above market expectations. Volatility has therefore increased and is expected to remain high for the near future.

Over the financial year, the subfund generated negative performance. Correlation between Equities and fixed income was fairly high, with the resulting difficulty in achieving positive contribution. Fixed Income suffered from the increase in interest rates overall and spreads in the high yield areas. Most equity markets fell mainly due to the reversal of some of the strongest factors over the last few years (e.g., growth and momentum) and related sector (e.g., Information Technology). Alternatives had only a slightly negative performance, strongly outperforming traditional asset classes.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Ireland	43.73
Luxembourg	29.83
Japan	3.37
United States	3.08
United Kingdom	2.68
Canada	2.01
France	1.67
Switzerland	1.62
Germany	1.23
Australia	1.22
The Netherlands	0.95
Sweden	0.50
Hong Kong	0.45
Denmark	0.41
Spain	0.38
Italy	0.30
Singapore	0.22
Finland	0.19
Belgium	0.13
Norway	0.12
Israel	0.10
New Zealand	0.04
Austria	0.03
Portugal	0.03
Isle of Man	0.01
Total	94.30

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	69.37
Finance & holding companies	5.30
Countries & central governments	3.07
Banks & credit institutions	2.52
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	1.71
Electronics & semiconductors	1.06
Petroleum	1.01
Insurance	0.76
Energy & water supply	0.73
Food & soft drinks	0.66
Internet, software & IT services	0.63
Telecommunications	0.63
Vehicles	0.62
Chemicals	0.61
Traffic & transportation	0.52
Real Estate	0.46
Tobacco & alcohol	0.45
Mechanical engineering & industrial equipment	0.43
Building industry & materials	0.38
Retail trade, department stores	0.33
Mining, coal & steel	0.33
Textiles, garments & leather goods	0.30
Electrical devices & components	0.29
Miscellaneous trading companies	0.23
Non-ferrous metals	0.21
Graphic design, publishing & media	0.21
Miscellaneous services	0.19
Aerospace industry	0.17
Precious metals & stones	0.15
Biotechnology	0.15
Lodging, catering & leisure	0.12
Miscellaneous consumer goods	0.11
Various capital goods	0.10
Forestry, paper & pulp products	0.09
Agriculture & fishery	0.08
Watches & jewellery	0.07
Computer hardware & network equipment providers	0.07
Rubber & tyres	0.05
Miscellaneous unclassified companies	0.05
Healthcare & social services	0.04
Photographic & optics	0.02
Packaging industry	0.01
Environmental services & recycling	0.01
Total	94.30

Statement of Net Assets

	USD
	31.5.2022
Assets	
Investments in securities, cost	1 402 994 970.00
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	109 711 963.57
Total investments in securities (Note 1)	1 512 706 933.57
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	31 985 142.37
Other liquid assets (Margins)	48 199 366.53
Receivable on securities sales (Note 1)	5 427 512.64
Receivable on subscriptions	64 247.56
Receivable on dividends	675 102.06
Prepaid expenses	9 179.29
Other receivables	519 471.59
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	10 862 202.30
Unrealized gain on Swaps (Note 1)	625 519.99
Total Assets	1 611 074 677.90
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-17 407 350.61
Bank overdraft	-26 502.20
Payable on securities purchases (Note 1)	-174 421.05
Payable on redemptions	-6 031 371.81
Provisions for flat fee (Note 2)	-1 768 239.73
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-72 089.76
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-464 899.38
Total provisions	-2 305 228.87
Total Liabilities	-25 944 874.54
Net assets at the end of the financial year	1 585 129 803.36

Statement of Operations

	USD
	1.6.2021-31.5.2022
Income	
Interest on liquid assets	6 547.58
Interest on securities	5 899 126.82
Dividends	6 454 737.41
Net income on securities lending (Note 14)	181 771.98
Other income (Note 4)	207 854.96
Total income	12 750 038.75
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-24 569 502.02
Taxe d'abonnement (Note 3)	-554 465.37
Other commissions and fees (Note 2)	-489 257.46
Interest on cash and bank overdraft	-145 573.06
Total expenses	-25 758 797.91
Net income (loss) on investments	-13 008 759.16
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	51 242 690.43
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	124 818.97
Realized gain (loss) on financial futures	-61 410 691.96
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-61 088 161.68
Realized gain (loss) on swaps	1 042 538.50
Realized gain (loss) on foreign exchange	374 491.52
Total realized gain (loss)	-69 714 314.22
Net realized gain (loss) of the financial year	-82 723 073.38
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-159 261 703.54
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-46 293.93
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-30 468 712.34
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	17 356 848.42
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	625 519.99
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-171 794 341.40
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-254 517 414.78

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

107

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2021-31.5.2022
Net assets at the beginning of the financial year	1 930 791 077.91
Subscriptions	279 041 001.85
Redemptions	-362 092 791.75
Total net subscriptions (redemptions)	-83 051 789.90
Dividend paid	-8 092 069.87
Net income (loss) on investments	-13 008 759.16
Total realized gain (loss)	-69 714 314.22
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-171 794 341.40
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-254 517 414.78
Net assets at the end of the financial year	1 585 129 803.36

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2021-31.5.2022
Class	K-1-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	7.5000
Number of shares issued	1.2000
Number of shares redeemed	-7.6000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1.1000
Class	K-1-a-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	21.0000
Number of shares issued	2.9000
Number of shares redeemed	-0.2000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	23.7000
Class	(EUR hedged) K-1-a-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	4.5000
Number of shares issued	2.7000
Number of shares redeemed	0.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	7.2000
Class	P-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 228 616.5450
Number of shares issued	112 032.7440
Number of shares redeemed	-309 649.4330
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 030 999.8560
Class	(HKD) P-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	194 031.7120
Number of shares issued	5 825.7910
Number of shares redeemed	-37 339.1390
Number of shares outstanding at the end of the financial year	162 518.3640
Class	P-a-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	4 457 096.7330
Number of shares issued	477 858.1130
Number of shares redeemed	-601 046.8960
Number of shares outstanding at the end of the financial year	4 333 907.9500
Class	(HKD) P-a-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	337 205.7930
Number of shares issued	6 388.7630
Number of shares redeemed	-58 315.6590
Number of shares outstanding at the end of the financial year	285 278.8970
Class	(AUD hedged) P-a-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	512 914.2680
Number of shares issued	154 382.2700
Number of shares redeemed	-134 463.5290
Number of shares outstanding at the end of the financial year	532 833.0090
Class	(CAD hedged) P-a-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	276 731.5780
Number of shares issued	17 706.5500
Number of shares redeemed	-47 802.1530
Number of shares outstanding at the end of the financial year	246 635.9750
Class	(CHF hedged) P-a-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 810 374.3710
Number of shares issued	139 169.3690
Number of shares redeemed	-229 953.3760
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 719 590.3640
Class	(EUR hedged) P-a-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 446 162.4820
Number of shares issued	121 157.4870
Number of shares redeemed	-302 451.7240
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 264 868.2450
Class	(GBP hedged) P-a-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	316 285.3760
Number of shares issued	42 724.8190
Number of shares redeemed	-105 121.6340
Number of shares outstanding at the end of the financial year	253 888.5610

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Class	(SGD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	297 649,8100
Number of shares issued	42 461,5960
Number of shares redeemed	-85 206,2060
Number of shares outstanding at the end of the financial year	254 905,2000
Class	Q-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	202 476,2000
Number of shares issued	125 926,5750
Number of shares redeemed	-59 601,1680
Number of shares outstanding at the end of the financial year	268 801,6070
Class	(HKD) Q-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	22 184,2590
Number of shares issued	7 744,0590
Number of shares redeemed	-11 651,1500
Number of shares outstanding at the end of the financial year	18 277,1680
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 116 449,4790
Number of shares issued	426 615,5660
Number of shares redeemed	-252 631,5950
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 290 433,4500
Class	(HKD) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	24 500,1210
Number of shares issued	66 626,1020
Number of shares redeemed	-21 330,5700
Number of shares outstanding at the end of the financial year	69 795,6530
Class	(CAD hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	112 141,8740
Number of shares issued	18 837,8800
Number of shares redeemed	-38 906,9660
Number of shares outstanding at the end of the financial year	92 072,7880
Class	(CHF hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	557 637,8780
Number of shares issued	35 459,8810
Number of shares redeemed	-104 502,2270
Number of shares outstanding at the end of the financial year	488 595,5320
Class	(EUR hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	622 150,3550
Number of shares issued	85 904,8390
Number of shares redeemed	-154 293,1160
Number of shares outstanding at the end of the financial year	553 762,0780
Class	(GBP hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	112 575,5120
Number of shares issued	17 902,9870
Number of shares redeemed	-51 102,3840
Number of shares outstanding at the end of the financial year	79 376,1150
Class	(SEK hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	107 178,5600
Number of shares issued	0,0000
Number of shares redeemed	-44 973,3360
Number of shares outstanding at the end of the financial year	62 205,2240
Class	(SGD hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	268 364,8260
Number of shares issued	82 680,4060
Number of shares redeemed	-65 143,8760
Number of shares outstanding at the end of the financial year	285 901,3560

Monthly Distribution¹

UBS (Lux) Strategy SICAV				
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
K-1-4%-mdist	10.6.2021	15.6.2021	USD	17 590.58
K-1-4%-mdist	12.7.2021	15.7.2021	USD	17 778.00
K-1-4%-mdist	10.8.2021	13.8.2021	USD	17 819.98
K-1-4%-mdist	10.9.2021	15.9.2021	USD	18 018.42
K-1-4%-mdist	11.10.2021	14.10.2021	USD	17 574.87
K-1-4%-mdist	10.11.2021	15.11.2021	USD	17 915.06
K-1-4%-mdist	10.12.2021	15.12.2021	USD	17 701.62
K-1-4%-mdist	10.1.2022	13.1.2022	USD	17 963.50
K-1-4%-mdist	10.2.2022	15.2.2022	USD	17 167.82
K-1-4%-mdist	10.3.2022	15.3.2022	USD	16 836.44
K-1-4%-mdist	11.4.2022	14.4.2022	USD	16 380.54
K-1-4%-mdist	10.5.2022	13.5.2022	USD	15 647.56
P-4%-mdist	10.6.2021	15.6.2021	USD	0.35
P-4%-mdist	12.7.2021	15.7.2021	USD	0.35
P-4%-mdist	10.8.2021	13.8.2021	USD	0.35
P-4%-mdist	10.9.2021	15.9.2021	USD	0.36

¹ See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

109

UBS (Lux) Strategy SICAV					
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share	
P-4%-mdist	11.10.2021	14.10.2021	USD	0.35	
P-4%-mdist	10.11.2021	15.11.2021	USD	0.35	
P-4%-mdist	10.12.2021	15.12.2021	USD	0.35	
P-4%-mdist	10.1.2022	13.1.2022	USD	0.36	
P-4%-mdist	10.2.2022	15.2.2022	USD	0.34	
P-4%-mdist	10.3.2022	15.3.2022	USD	0.33	
P-4%-mdist	11.4.2022	14.4.2022	USD	0.32	
P-4%-mdist	10.5.2022	13.5.2022	USD	0.31	
(HKD) P-4%-mdist	10.6.2021	15.6.2021	HKD	3.47	
(HKD) P-4%-mdist	12.7.2021	15.7.2021	HKD	3.51	
(HKD) P-4%-mdist	10.8.2021	13.8.2021	HKD	3.52	
(HKD) P-4%-mdist	10.9.2021	15.9.2021	HKD	3.56	
(HKD) P-4%-mdist	11.10.2021	15.10.2021	HKD	3.47	
(HKD) P-4%-mdist	10.11.2021	15.11.2021	HKD	3.53	
(HKD) P-4%-mdist	10.12.2021	15.12.2021	HKD	3.50	
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2022	13.1.2022	HKD	3.55	
(HKD) P-4%-mdist	10.2.2022	15.2.2022	HKD	3.39	
(HKD) P-4%-mdist	10.3.2022	15.3.2022	HKD	3.33	
(HKD) P-4%-mdist	11.4.2022	14.4.2022	HKD	3.25	
(HKD) P-4%-mdist	10.5.2022	13.5.2022	HKD	3.11	
Q-4%-mdist	10.6.2021	15.6.2021	USD	0.36	
Q-4%-mdist	12.7.2021	15.7.2021	USD	0.37	
Q-4%-mdist	10.8.2021	13.8.2021	USD	0.37	
Q-4%-mdist	10.9.2021	15.9.2021	USD	0.37	
Q-4%-mdist	11.10.2021	14.10.2021	USD	0.36	
Q-4%-mdist	10.11.2021	15.11.2021	USD	0.37	
Q-4%-mdist	10.12.2021	15.12.2021	USD	0.37	
Q-4%-mdist	10.1.2022	13.1.2022	USD	0.37	
Q-4%-mdist	10.2.2022	15.2.2022	USD	0.36	
Q-4%-mdist	10.3.2022	15.3.2022	USD	0.35	
Q-4%-mdist	11.4.2022	14.4.2022	USD	0.34	
Q-4%-mdist	10.5.2022	13.5.2022	USD	0.32	
(HKD) Q-4%-mdist	10.6.2021	15.6.2021	HKD	3.64	
(HKD) Q-4%-mdist	12.7.2021	15.7.2021	HKD	3.69	
(HKD) Q-4%-mdist	10.8.2021	13.8.2021	HKD	3.70	
(HKD) Q-4%-mdist	10.9.2021	15.9.2021	HKD	3.74	
(HKD) Q-4%-mdist	11.10.2021	15.10.2021	HKD	3.66	
(HKD) Q-4%-mdist	10.11.2021	15.11.2021	HKD	3.72	
(HKD) Q-4%-mdist	10.12.2021	15.12.2021	HKD	3.69	
(HKD) Q-4%-mdist	10.1.2022	13.1.2022	HKD	3.74	
(HKD) Q-4%-mdist	10.2.2022	15.2.2022	HKD	3.58	
(HKD) Q-4%-mdist	10.3.2022	15.3.2022	HKD	3.52	
(HKD) Q-4%-mdist	11.4.2022	14.4.2022	HKD	3.43	
(HKD) Q-4%-mdist	10.5.2022	13.5.2022	HKD	3.29	

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Net assets in USD		1 585 129 803.36	1 930 791 077.91	2 011 788 426.80
Class K-1-4%-mdist	LU1717044132			
Shares outstanding		1.1000	7.5000	6.8000
Net asset value per share in USD		4 599 969.38	5 277 174.71	4 659 950.74
Issue and redemption price per share in USD ¹		4 599 969.38	5 277 174.71	4 659 950.74
Class (EUR hedged) K-1-4%-mdist²	LU1629324036			
Shares outstanding		-	-	0.10
Net asset value per share in EUR		-	-	2 666 513.90
Issue and redemption price per share in EUR ¹		-	-	2 666 513.90
Class K-1-acc	LU1616912835			
Shares outstanding		23.7000	21.0000	22.5000
Net asset value per share in USD		5 687 251.62	6 267 187.70	5 319 709.70
Issue and redemption price per share in USD ¹		5 687 251.62	6 267 187.70	5 319 709.70
Class (EUR hedged) K-1-acc	LU1622991153			
Shares outstanding		7.2000	4.5000	3.4000
Net asset value per share in EUR		3 113 817.10	3 473 137.05	2 984 785.19
Issue and redemption price per share in EUR ¹		3 113 817.10	3 473 137.05	2 984 785.19
Class P-4%-mdist	LU1599187181			
Shares outstanding		1 030 999.8560	1 228 616.5450	1 805 880.7630
Net asset value per share in USD		92.07	106.07	94.07
Issue and redemption price per share in USD ¹		92.07	106.07	94.07
Class (HKD) P-4%-mdist	LU1647379426			
Shares outstanding		162 518.3640	194 031.7120	339 434.5040
Net asset value per share in HKD		914.02	1 042.26	923.49
Issue and redemption price per share in HKD ¹		914.02	1 042.26	923.49
Class P-acc	LU1599186969			
Shares outstanding		4 333 907.9500	4 457 096.7330	5 432 559.8130
Net asset value per share in USD		111.79	123.78	105.57
Issue and redemption price per share in USD ¹		111.79	123.78	105.57
Class (HKD) P-acc	LU1603467017			
Shares outstanding		285 278.8970	337 205.7930	426 426.3760
Net asset value per share in HKD		1 125.51	1 232.86	1 050.14
Issue and redemption price per share in HKD ¹		1 125.51	1 232.86	1 050.14
Class (AUD hedged) P-acc	LU1603467363			
Shares outstanding		532 833.0090	512 914.2680	711 040.5270
Net asset value per share in AUD		108.41	120.84	103.83
Issue and redemption price per share in AUD ¹		108.41	120.84	103.83
Class (CAD hedged) P-acc	LU1603467108			
Shares outstanding		246 635.9750	276 731.5780	414 456.8890
Net asset value per share in CAD		108.58	120.53	103.28
Issue and redemption price per share in CAD ¹		108.58	120.53	103.28
Class (CHF hedged) P-acc	LU1599187264			
Shares outstanding		1 719 590.3640	1 810 374.3710	2 107 701.4960
Net asset value per share in CHF		99.68	111.82	96.76
Issue and redemption price per share in CHF ¹		99.68	111.82	96.76
Class (EUR hedged) P-acc	LU1599187421			
Shares outstanding		1 264 868.2450	1 446 162.4820	1 841 710.8150
Net asset value per share in EUR		101.21	113.45	97.99
Issue and redemption price per share in EUR ¹		101.21	113.45	97.99
Class (GBP hedged) P-acc	LU1611257418			
Shares outstanding		253 888.5610	316 285.3760	433 832.9910
Net asset value per share in GBP		105.56	117.38	100.81
Issue and redemption price per share in GBP ¹		105.56	117.38	100.81
Class (SGD hedged) P-acc	LU1599187777			
Shares outstanding		254 905.2000	297 649.8100	480 359.5110
Net asset value per share in SGD		109.42	121.21	103.67
Issue and redemption price per share in SGD ¹		109.42	121.21	103.67
Class Q-4%-mdist	LU1895574181			
Shares outstanding		268 801.6070	202 476.2000	250 295.3380
Net asset value per share in USD		96.71	110.58	97.33
Issue and redemption price per share in USD ¹		96.71	110.58	97.33
Class (HKD) Q-4%-mdist	LU1891428119			
Shares outstanding		18 277.1680	22 184.2590	63 906.8490
Net asset value per share in HKD		967.34	1 094.78	962.66
Issue and redemption price per share in HKD ¹		967.34	1 094.78	962.66

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Class Q-acc	LU1599187009			
Shares outstanding		1 290 433.4500	1 116 449.4790	1 444 940.2410
Net asset value per share in USD		116.05	127.54	107.96
Issue and redemption price per share in USD ¹		116.05	127.54	107.96
Class (HKD) Q-acc	LU1891428465			
Shares outstanding		69 795.6530	24 500.1210	9 399.5640
Net asset value per share in HKD		1 111.29	1 208.17	1 021.40
Issue and redemption price per share in HKD ¹		1 111.29	1 208.17	1 021.40
Class (CAD hedged) Q-acc	LU1891428895			
Shares outstanding		92 072.7880	112 141.8740	101 986.0830
Net asset value per share in CAD		108.78	119.85	101.94
Issue and redemption price per share in CAD ¹		108.78	119.85	101.94
Class (CHF hedged) Q-acc	LU1599187348			
Shares outstanding		488 595.5320	557 637.8780	736 363.2800
Net asset value per share in CHF		103.49	115.23	98.96
Issue and redemption price per share in CHF ¹		103.49	115.23	98.96
Class (EUR hedged) Q-acc	LU1599187694			
Shares outstanding		553 762.0780	622 150.3550	909 507.0590
Net asset value per share in EUR		105.07	116.90	100.21
Issue and redemption price per share in EUR ¹		105.07	116.90	100.21
Class (GBP hedged) Q-acc	LU1616912595			
Shares outstanding		79 376.1150	112 575.5120	99 035.6990
Net asset value per share in GBP		109.29	120.61	102.81
Issue and redemption price per share in GBP ¹		109.29	120.61	102.81
Class (SEK hedged) Q-acc	LU1599187850			
Shares outstanding		62 205.2240	107 178.5600	207 833.1350
Net asset value per share in SEK		735.55	815.40	697.51
Issue and redemption price per share in SEK ¹		735.55	815.40	697.51
Class (SGD hedged) Q-acc	LU1891428036			
Shares outstanding		285 901.3560	268 364.8260	313 436.1660
Net asset value per share in SGD		109.47	120.36	102.17
Issue and redemption price per share in SGD ¹		109.47	120.36	102.17

¹ See note 1² The share class (EUR hedged) K-1-4%-mdist was in circulation until 18.5.2021

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class K-1-4%-mdist	USD	-9.3%	17.8%	-1.0%
Class (EUR hedged) K-1-4%-mdist ¹	EUR	-	-	-3.3%
Class K-1-acc	USD	-9.3%	17.8%	-1.0%
Class (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-10.3%	16.4%	-3.3%
Class P-4%-mdist	USD	-9.7%	17.2%	-1.5%
Class (HKD) P-4%-mdist	HKD	-8.7%	17.4%	-2.6%
Class P-acc	USD	-9.7%	17.2%	-1.5%
Class (HKD) P-acc	HKD	-8.7%	17.4%	-2.6%
Class (AUD hedged) P-acc	AUD	-10.3%	16.4%	-2.9%
Class (CAD hedged) P-acc	CAD	-9.9%	16.7%	-2.2%
Class (CHF hedged) P-acc	CHF	-10.9%	15.6%	-4.3%
Class (EUR hedged) P-acc	EUR	-10.8%	15.8%	-3.8%
Class (GBP hedged) P-acc	GBP	-10.1%	16.4%	-3.1%
Class (SGD hedged) P-acc	SGD	-9.7%	16.9%	-2.1%
Class Q-4%-mdist	USD	-9.0%	18.1%	-0.7%
Class (HKD) Q-4%-mdist	HKD	-8.0%	18.3%	-1.9%
Class Q-acc	USD	-9.0%	18.1%	-0.7%
Class (HKD) Q-acc	HKD	-8.0%	18.3%	-1.9%
Class (CAD hedged) Q-acc	CAD	-9.2%	17.6%	-1.5%
Class (CHF hedged) Q-acc	CHF	-10.2%	16.4%	-3.6%
Class (EUR hedged) Q-acc	EUR	-10.1%	16.7%	-3.1%
Class (GBP hedged) Q-acc	GBP	-9.4%	17.3%	-2.4%
Class (SEK hedged) Q-acc	SEK	-9.8%	16.9%	-2.9%
Class (SGD hedged) Q-acc	SGD	-9.0%	17.8%	-1.4%

¹ 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 2022.

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 2021 to 31 May 2022 can be split in two parts. Until early 2022, on the back of the pandemic recovery and a booming economy, markets went from strength to strength. While there were some clouds on the horizon such as overheating in the real estate and equity markets, supply-chain issues, looming wage increases, Covid-lockdowns, geopolitical tensions and transitory inflation, earnings were still solid and any sudden derailment looked unlikely. Then came the Russian invasion of Ukraine and its effect on for example commodities. This became the catalyst for rises in inflation to a level where Central banks felt obligated to tighten monetary conditions above market expectations. Volatility has therefore increased and is expected to remain high for the near future.

Over the financial year, the subfund generated negative performance. Correlation between Equities and fixed income was fairly high, with the resulting difficulty in achieving positive contribution. Fixed Income suffered from the increase in interest rates overall and spreads in the high yield areas. Most equity markets fell mainly due to the reversal of some of the strongest factors over the last few years (e.g., growth and momentum) and related sector (e.g., Information Technology). Alternatives had only a slightly negative performance, strongly outperforming traditional asset classes.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Luxembourg	45.75
Ireland	31.52
United States	6.39
Japan	2.20
United Kingdom	1.95
Canada	1.32
France	1.09
Switzerland	1.07
Germany	0.81
Australia	0.80
The Netherlands	0.62
Sweden	0.33
Hong Kong	0.30
Denmark	0.27
Spain	0.25
Italy	0.20
Singapore	0.14
Finland	0.12
Belgium	0.08
Norway	0.08
Israel	0.07
New Zealand	0.02
Austria	0.02
Portugal	0.02
Isle of Man	0.01
Total	95.43

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	70.69
Finance & holding companies	7.31
Countries & central governments	6.39
Banks & credit institutions	1.83
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	1.12
Electronics & semiconductors	0.69
Petroleum	0.66
Insurance	0.50
Energy & water supply	0.48
Food & soft drinks	0.43
Internet, software & IT services	0.41
Telecommunications	0.41
Vehicles	0.41
Chemicals	0.40
Traffic & transportation	0.34
Real Estate	0.30
Tobacco & alcohol	0.29
Mechanical engineering & industrial equipment	0.29
Building industry & materials	0.25
Retail trade, department stores	0.22
Mining, coal & steel	0.22
Textiles, garments & leather goods	0.20
Electrical devices & components	0.19
Miscellaneous trading companies	0.15
Non-ferrous metals	0.14
Graphic design, publishing & media	0.14
Miscellaneous services	0.12
Aerospace industry	0.11
Biotechnology	0.10
Precious metals & stones	0.09
Lodging, catering & leisure	0.08
Miscellaneous consumer goods	0.07
Various capital goods	0.07
Forestry, paper & pulp products	0.06
Agriculture & fishery	0.05
Watches & jewellery	0.05
Computer hardware & network equipment providers	0.04
Rubber & tyres	0.03
Miscellaneous unclassified companies	0.03
Healthcare & social services	0.03
Photographic & optics	0.02
Packaging industry	0.01
Environmental services & recycling	0.01
Total	95.43

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 is made 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 2022 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 2022:

Exchange rates		
EUR 1 =	CHF	1.026847
EUR 1 =	USD	1.071250

*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-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 Sustainable (EUR)¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)²

	"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%

¹ formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)

² formerly 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 "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 Sustainable (CHF)³

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR)⁴

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)⁵

	"Maximum flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.300%	1.350%
Share classes with "N" in their name	1.600%	1.650%
Share classes with "K-1" in their name	0.880%	0.910%
Share classes with "K-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%

³ formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)

⁴ formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)

⁵ formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)

⁶ UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR): max 0.870% / at 0.500%

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

	"Maximum flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.320%	1.370%
Share classes with "N" in their name	1.620%	1.670%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%	0.930%
Share classes with "K-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 flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.680%	1.730%
Share classes with "N" in their name	1.980%	2.030%
Share classes with "K-1" in their name	1.150%	1.180%
Share classes with "K-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 flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.500%	1.550%
Share classes with "N" in their name	1.800%	1.850%
Share classes with "K-1" in their name	1.020%	1.050%
Share classes with "K-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 Yield (EUR)

	"Maximum flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.800%	1.850%
Share classes with "N" in their name	1.980%	2.030%
Share classes with "K-1" in their name	1.100%	1.130%
Share classes with "K-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%

UBS (Lux) Strategy SICAV
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

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 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).

Fees, costs and expenses payable to the directors of the Company (including reasonable out-of-pocket expenses, insurance coverage and reasonable travel expenses in connection with meetings of the Board of Directors and remuneration of directors);

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 tax 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 2021 until 31 May 2022, 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 2022 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	164 782 632.56 USD	387 375.01 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	170 938 195.16 USD	- USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	473 147 264.92 USD	387 375.01 USD
– Xtra Yield (EUR)	11 647 761.07 EUR	1 679 142.36 EUR

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on indices (bought)	Financial Futures on indices (sold)
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	53 165.00 USD	120 870 776.43 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	10 048 185.00 USD	161 686 316.67 USD

UBS (Lux) Strategy SICAV
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on indices (bought)	Financial Futures on indices (sold)
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	18 554 585.00 USD	401 564 224.97 USD
– Xtra Yield (EUR)	2 052 556.64 EUR	6 955 969.14 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)	45 237 714.68 USD
– Xtra Yield (EUR)	23 746.39 EUR

c) Swaps

UBS (Lux) Strategy SICAV	Credit-Default -Swaps (purchased)	Credit-Default -Swaps (sold)
– Xtra Yield (EUR)	- EUR	1 835 996.48 EUR

UBS (Lux) Strategy SICAV	Swaps and forward swaps on indices (purchased)	Swaps and forward swaps on indices (sold)
– Dynamic Income (USD)	- USD	24 726 455.08 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	- USD	23 633 828.83 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	- USD	12 433 449.08 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	- USD	62 886 535.86 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	1.03 %
– Dynamic Income (USD) (HKD) K-1-mdist	1.03 %
– Dynamic Income (USD) P-acc	1.46 %
– Dynamic Income (USD) P-mdist	1.47 %
– Dynamic Income (USD) (HKD) P-mdist	1.46 %
– Dynamic Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.52 %
– Dynamic Income (USD) Q-acc	0.72 %
– Dynamic Income (USD) Q-mdist	0.71 %
– Dynamic Income (USD) (HKD) Q-mdist	0.72 %
– Dynamic Income (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.76 %
– Fixed Income Sustainable (EUR)* P-acc	1.20 %
– Fixed Income Sustainable (EUR)* Q-acc	0.77 %

* Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Fixed Income Sustainable (USD) ¹ P-acc	1.22%
– Fixed Income Sustainable (USD) ² (JPY hedged) P-acc	1.26%
– Fixed Income Sustainable (USD) ³ Q-acc	0.79%
– Income Sustainable (CHF) ⁴ P-acc	1.45%
– Income Sustainable (CHF) ⁴ P-dist	1.45%
– Income Sustainable (CHF) ⁴ Q-acc	0.89%
– Income Sustainable (CHF) ⁴ Q-dist	0.90%
– Income Sustainable (EUR) ⁴ 1-A3-acc	0.65%
– Income Sustainable (EUR) ⁴ K-1-acc	1.02%
– Income Sustainable (EUR) ⁴ P-acc	1.44%
– Income Sustainable (EUR) ⁴ P-dist	1.44%
– Income Sustainable (EUR) ⁴ Q-acc	0.89%
– Income Sustainable (EUR) ⁴ Q-dist	0.89%
– Income Sustainable (USD) ³ K-1-acc	1.03%
– Income Sustainable (USD) ³ P-acc	1.45%
– Income Sustainable (USD) ³ P-dist	1.45%
– Income Sustainable (USD) ³ Q-acc	0.90%
– Income Sustainable (USD) ³ Q-dist	0.90%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) K-1-acc	1.26%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-4%-mdist	1.68%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.67%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-acc	1.68%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) P-acc	1.73%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) P-acc	1.72%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) P-acc	1.73%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-acc	1.72%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.73%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-4%-mdist	1.04%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-acc	1.04%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.09%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.09%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) Q-mdist	1.04%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) K-1-acc	1.38%
– 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	1.91%
– 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	1.95%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (SGD hedged) P-acc	1.95%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-4%-mdist	1.05%

¹ Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)

² Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)

³ Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)

⁴ Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-acc	1.05%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.09%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.09%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-4%-mdist	1.34%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-acc	1.36%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.39%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-4%-mdist	1.83%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.83%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-acc	1.83%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-acc	1.83%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (AUD hedged) P-acc	1.88%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) P-acc	1.88%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) P-acc	1.88%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) P-acc	1.88%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) P-acc	1.88%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) P-acc	1.88%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-4%-mdist	1.09%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-4%-mdist	1.08%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-acc	1.09%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-acc	1.10%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) Q-acc	1.13%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.13%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.13%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.13%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SEK hedged) Q-acc	1.13%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) Q-acc	1.14%
– Xtra Yield (EUR) P-acc	1.91%
– Xtra Yield (EUR) P-dist	1.92%
– Xtra Yield (EUR) Q-acc	1.06%
– Xtra Yield (EUR) Q-dist	1.06%

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.

UBS (Lux) Strategy SICAV
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

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)	28.29%
– Fixed Income Sustainable (EUR) ¹	175.70%
– Fixed Income Sustainable (USD) ²	190.89%
– Income Sustainable (CHF) ³	186.75%
– Income Sustainable (EUR) ⁴	174.01%
– Income Sustainable (USD) ⁵	188.04%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	66.20%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	49.82%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	44.33%
– Xtra Yield (EUR)	71.69%

¹ Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)

² Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)

³ Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)

⁴ Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)

⁵ Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)

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 2022, 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)	92 022.56 USD
– Fixed Income Sustainable (EUR) ¹	78.13 EUR
– Fixed Income Sustainable (USD) ²	147.95 USD
– Income Sustainable (CHF) ³	2 430.98 CHF
– Income Sustainable (EUR) ⁴	1 168.98 EUR
– Income Sustainable (USD) ⁵	2 343.42 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	48 178.43 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	51 195.22 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	142 667.27 USD
– Xtra Yield (EUR)	3 777.67 EUR

¹ Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)

² Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)

³ Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)

⁴ Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)

⁵ Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)

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 – Name changes

The following name changes occurred:

Old Name	New Name	Date
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)	15.11.2021
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)	15.11.2021
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)	15.11.2021
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR)	15.11.2021
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)	15.11.2021

Note 12 – Event

The war in Ukraine had and still has a material impact on financial markets, first and foremost on Russian and Ukrainian securities but also on the wider markets globally. The situation remains very volatile and is closely monitored by the Management of the Fund in order to quickly take appropriate action to protect the investor interest.

The necessary measures were put in place to at all time comply with applicable laws and regulations, in particular but not limited to the most recently enacted sanction regimes in the EU, Switzerland, UK, US and United Nations (UN). As serious trading limitations beyond sanctioned Russian securities have been experienced, fair value pricing is applied for all relevant securities where price quotes (if available) are not considered reflective of their current market value.

Also, further to the assessment made by the Management of the Fund, neither the Fund's and any of its subfunds' performance and going concern nor operations, at the date of this report, have been significantly impacted by the above.

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

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the 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 14 – OTC-Derivatives and Securities Lending

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

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

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

OTC-Derivatives*

The OTC-Derivatives of the below mentioned subfunds have margin-accounts as collateral.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)		
Bank of America	-340 633.39 USD	0.00 USD
Barclays	70 495.36 USD	0.00 USD
BNP Paribas	-267 049.46 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-446 032.60 USD	0.00 USD
Citibank	540 890.67 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-215 794.19 USD	0.00 USD
JP Morgan	-4 703.31 USD	0.00 USD
Merrill Lynch	-22 370.81 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-327 421.42 USD	0.00 USD
State Street	-38 367.21 USD	0.00 USD
UBS AG	357 168.45 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	1 024.43 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)¹		
Canadian Imperial Bank	16.13 EUR	0.00 EUR
HSBC	967.24 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-1 079.37 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-3 144.37 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-5.99 EUR	0.00 EUR
State Street	-3 990.11 EUR	0.00 EUR
UBS AG	39 372.19 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)²		
Bank of America	48 499.47 USD	0.00 USD
Barclays	-8 655.60 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-10.05 USD	0.00 USD
Citibank	27 014.57 USD	0.00 USD
HSBC	1 544.32 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-132 590.20 USD	0.00 USD
UBS AG	90 052.90 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.

¹ Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)

² Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)

UBS (Lux) Strategy SICAV
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Strategy SiCAV – Income Sustainable (CHF)¹		
Bank of America	853 130.49 CHF	0.00 CHF
Bardays	-1 134.77 CHF	0.00 CHF
Canadian Imperial Bank	3 215.81 CHF	0.00 CHF
Citibank	-414 132.43 CHF	0.00 CHF
HSBC	1 115.87 CHF	0.00 CHF
Morgan Stanley	227 988.57 CHF	0.00 CHF
UBS AG	-161 568.00 CHF	0.00 CHF
UBS (Lux) Strategy SiCAV – Income Sustainable (EUR)²		
Bardays	39.55 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	1 120.24 EUR	0.00 EUR
Citibank	-2 186.76 EUR	0.00 EUR
HSBC	2 218.25 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-1 656.35 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-11 189.62 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	2 514.96 EUR	0.00 EUR
State Street	-3 375.69 EUR	0.00 EUR
UBS AG	76 956.54 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Strategy SiCAV – Income Sustainable (USD)³		
Bank of America	-50 007.10 USD	0.00 USD
Bardays	8 863.98 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-402.03 USD	0.00 USD
Citibank	51 835.47 USD	0.00 USD
HSBC	2 143.37 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-125 367.52 USD	0.00 USD
State Street	-1 330.09 USD	0.00 USD
UBS AG	98 212.43 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	99.64 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SiCAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)		
Bank of America	-156 138.24 USD	0.00 USD
Bardays	2 589 545.07 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-5 527.90 USD	0.00 USD
Citibank	3 785 821.83 USD	0.00 USD
HSBC	-4 921.54 USD	0.00 USD
JP Morgan	-311.12 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-97 900.87 USD	0.00 USD
State Street	-7 890.12 USD	0.00 USD
UBS AG	187 857.67 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-6 915.76 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SiCAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)		
Bank of America	-40 609.03 USD	0.00 USD
Bardays	1 232 239.75 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-6 080.70 USD	0.00 USD
Citibank	1 695 357.86 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-88 555.70 USD	0.00 USD
HSBC	-9 418.68 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-342 423.32 USD	0.00 USD
State Street	-13 297.75 USD	0.00 USD
UBS AG	71 378.62 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	1 470.57 USD	0.00 USD

¹ Formerly UBS (Lux) Strategy SiCAV – Income (CHF)² Formerly UBS (Lux) Strategy SiCAV – Income (EUR)³ Formerly UBS (Lux) Strategy SiCAV – Income (USD)

UBS (Lux) Strategy SiCAV
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)		
Bank of America	-387 587.44 USD	0.00 USD
Bardays	3 163 138.19 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	9 376.76 USD	0.00 USD
Citibank	6 953 341.14 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-232 978.66 USD	0.00 USD
HSBC	-14 764.64 USD	0.00 USD
JP Morgan	955 937.73 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	282 456.85 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-74 395.40 USD	0.00 USD
State Street	403 954.38 USD	0.00 USD
UBS AG	429 697.12 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-453.74 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)		
Bardays	50.70 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	1 464.71 EUR	0.00 EUR
Citibank	1 246.20 EUR	0.00 EUR
HSBC	2 285.98 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-32 172.42 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	8 722.62 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-1 503.59 EUR	0.00 EUR
State Street	-23 045.61 EUR	0.00 EUR
UBS AG	83 138.82 EUR	0.00 EUR

Securities Lending

UBS (Lux) Strategy SICAV	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 May 2022*		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 May 2022		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
– Dynamic Income (USD)	17 066 513.31 USD	18 256 907.20 USD	50.73	49.27	0.00
– Fixed Income Sustainable (EUR) ¹	3 437 208.55 EUR	3 676 954.77 EUR	50.73	49.27	0.00
– Fixed Income Sustainable (USD) ²	5 825 784.70 USD	6 232 134.75 USD	50.73	49.27	0.00
– Income Sustainable (CHF) ³	92 089.55 CHF	98 512.82 CHF	50.73	49.27	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	4 314 187.13 USD	4 615 102.84 USD	50.73	49.27	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	7 187 597.50 USD	7 688 934.36 USD	50.73	49.27	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	15 864 933.09 USD	16 971 516.43 USD	50.73	49.27	0.00
– Xtra Yield (EUR)	1 424 093.68 EUR	1 523 424.60 EUR	50.73	49.27	0.00

* The pricing and exchange rate information for the Counterparty Exposure is obtained directly from the securities lending agent on 31 May 2022 and hence, it might differ from the closing prices and exchange rates used for the preparation of the financial statements as of 31 May 2022.

¹ Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)

² Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)

³ Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR) ¹	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD) ²	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF) ³
Securities Lending revenues	90 189.87 USD	10 311.90 EUR	19 168.40 USD	7 392.08 CHF
Securities Lending costs	36 075.95 USD	4 124.76 EUR	7 667.36 USD	2 956.83 CHF
Net Securities Lending revenues	54 113.92 USD	6 187.14 EUR	11 501.04 USD	4 435.25 CHF

	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)
Securities Lending revenues	169 136.88 USD	87 029.53 USD	302 953.30 USD	10 550.57 EUR
Securities Lending costs	67 654.75 USD	34 811.81 USD	121 181.32 USD	4 220.23 EUR
Net Securities Lending revenues	101 482.13 USD	52 217.72 USD	181 771.98 USD	6 330.34 EUR

¹ Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)

² Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)

³ Formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)

UBS (Lux) Strategy SICAV
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2022

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

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Equities

Argentina			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	143.00	112,380.84	0.02
Total Argentina		112,380.84	0.02
Australia			
AUD AMPOL LTD NPV	1,510.00	36,135.50	0.01
AUD APA GROUP NPV	11,675.00	95,308.20	0.02
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	5,264.00	127,595.45	0.02
AUD ASX LTD NPV	2,574.00	149,192.88	0.03
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	21,981.00	89,382.64	0.01
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	24,141.00	433,631.36	0.08
AUD BHP GROUP LTD NPV	57,592.00	1,845,000.64	0.33
GBP BHP GROUP LTD NPV	10,540.00	335,349.45	0.06
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	5,007.00	85,370.24	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	14,827.00	115,721.30	0.02
AUD CMWALTH BK OF AUST NPV	15,333.00	1,147,868.95	0.20
AUD COCHLEAR LTD NPV	620.00	99,167.47	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	18,187.00	238,704.17	0.04
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	5,213.00	86,757.46	0.02
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	2,771.00	25,523.05	0.00
AUD CSL NPV	4,299.00	836,293.18	0.15
AUD DEXUS NPV(STAPLED)	10,405.00	78,223.00	0.01
AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV	510.00	25,181.35	0.00
AUD ENDERVOUR GROUP L NPV	11,459.00	39,678.03	0.01
AUD EVOLUTION MINING NPV	24,431.00	87,435.95	0.01
AUD FORTESCUE METALS G NPV	24,238.00	349,943.89	0.06
AUD GOODMAN GROUP(STAPLED SECURITY)	15,077.00	222,258.24	0.04
AUD GPT GROUP NPV(STAPLED SECURITY)	22,189.00	76,493.10	0.01
AUD IDP EDUCATION LTD NPV	2,657.00	45,877.39	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	22,105.00	89,295.19	0.01
AUD LEND LEASE GROUP NPV	6,378.00	49,260.08	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	3,181.00	424,385.97	0.07
AUD MEBBANK PRIVATE L NPV	36,946.00	90,057.09	0.02
AUD MINERAL RES LTD NPV	2,590.00	118,629.25	0.02
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	42,713.00	89,248.79	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	26,282.00	634,205.78	0.11
AUD NEWCREST MINING NPV	12,249.00	220,021.98	0.04
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	12,574.00	80,728.63	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	3,330.00	38,674.28	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	17,185.00	84,444.47	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	12,814.00	49,067.56	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	13,681.00	117,890.61	0.02
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	1,707.00	95,720.45	0.02
AUD REA GROUP LIMITED NPV	347.00	28,030.93	0.00
AUD REECE AUSTRALIA NPV	2,591.00	29,794.22	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	4,799.00	394,001.30	0.07
AUD SANTOS LIMITED NPV	29,023.53	170,724.24	0.03
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	55,518.00	114,300.15	0.02
AUD SEEK LIMITED NPV	3,121.00	54,292.10	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	5,750.00	151,213.79	0.03
AUD SOUL INTNSGNVHAI NPV	2,492.00	45,942.25	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	42,314.00	151,769.74	0.03
AUD STOCKLAND NPV(STAPLED)	27,857.00	79,932.88	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	10,886.00	86,470.13	0.02
AUD TELSTRA CORP NPV	37,617.00	104,700.07	0.02
AUD THE LOTTERY CORP NPV	19,376.00	85,883.03	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	27,890.00	287,529.96	0.05
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	10,258.00	87,567.06	0.02
AUD VICINITY CENTRES NPV(STAPLED SECURITY)	34,618.00	46,934.79	0.01
AUD WESTFARMERS LTD NPV	14,999.00	507,742.35	0.09
AUD WESTRAC BKG CORP NPV	32,318.00	553,351.54	0.10
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	1,492.00	45,059.05	0.01
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	20,821.03	444,494.36	0.08
AUD WOODWORTH'S GRP LTD NPV	10,990.00	273,169.39	0.05
Total Australia		12,882,630.15	2.21
Austria			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	2,963.00	92,081.04	0.02
EUR OMV AG NPV(VAR)	1,896.00	110,491.30	0.02
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV(REGIO)	996.00	13,198.36	0.00
EUR VERBUND AG CLASS A NPV	571.00	56,672.50	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1,147.00	33,519.58	0.00
Total Austria		305,962.78	0.05
Belgium			
EUR AGEAS NPV	1,586.00	79,666.23	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH N NPV	7,149.00	399,536.97	0.07
EUR COLRUYT SA NPV	397.00	12,880.66	0.00
EUR ELIASYS OPERATOR NPV	278.00	45,653.89	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	890.00	81,955.34	0.02
EUR KBC GROUP NV NPV	2,185.00	134,748.79	0.02
EUR PROXIMUS SA NPV	1,155.00	19,889.50	0.00
EUR SOPRIA NPV	134.00	31,494.32	0.01
EUR SOKWAY SA NPV	911.00	88,905.29	0.02
EUR UCB NPV	1,053.00	92,678.64	0.02
EUR UMICORE NPV	1,780.00	78,036.71	0.01
Total Belgium		1,645,426.34	0.19

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

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

23

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bermuda			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	1 434.00	98 057.64	0.01
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	67.00	24 577.50	0.01
Total Bermuda		92 635.18	0.02
Canada			
CAD ALGONQUIN POWER LTD COM NPV	3 000.00	43 641.54	0.01
CAD BCE INC COM NEW	305.00	16 616.63	0.00
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	256.00	36 546.21	0.01
CAD FORTIS INC COM NPV	2 141.00	107 976.74	0.02
CAD GREAT WEST LIFE INC COM	1 353.00	37 129.01	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1 308.00	42 062.09	0.01
CAD IAL FINANCIAL CORP COM NPV	494.00	25 651.99	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	389.00	11 962.01	0.00
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	396.00	116 490.62	0.02
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	1 322.00	85 766.64	0.02
CAD MANULIFE FINL CORP COM	8 981.00	165 992.99	0.03
CAD NUTRIEN LTD NPV	2 679.00	261 810.64	0.05
CAD POWER CORP COA COM	2 641.00	76 276.44	0.01
CAD ROGERS COMMIS INC CLASS B COM CAD\$ 62X78	1 675.00	85 905.25	0.02
CAD SAPUTO INC COM	1 053.00	21 170.72	0.00
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	2 059.00	58 342.54	0.01
CAD SUN LIFE FINL INC COM	2 675.00	130 657.00	0.02
CAD TELUS CORPORATION NPV	2 053.00	51 371.66	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	200.00	21 762.26	0.00
Total Canada		1 397 172.68	0.25
Denmark			
DKK TRYG A/S DKX 5	1 597.00	37 148.63	0.01
Total Denmark		37 148.63	0.01
Finland			
EUR EUSA OY NPV	2 062.00	116 409.95	0.02
EUR FORTUM OY/EURS 40	5 275.00	97 194.51	0.02
EUR KESKO OY/EURS 2 SER B	3 451.00	86 211.33	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD B	4 349.00	221 202.97	0.04
EUR NESTE OY NPV	3 689.00	167 868.06	0.03
EUR NOKIA OY NPV	43 372.00	217 489.81	0.04
EUR ORION CORP SER B NPV	1 482.00	80 648.03	0.01
EUR SAMPO PLC SER A NPV	4 305.00	194 061.65	0.03
EUR STORA ENSO OY NPV SER R	5 409.00	104 385.96	0.02
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	7 137.00	252 225.42	0.04
EUR WARTILA OY ABP SER B/EURS 50	3 689.00	30 995.26	0.01
Total Finland		1 546 690.97	0.27
France			
EUR ACCOR EURO	1 922.00	62 941.87	0.01
EUR ADP EURO	181.00	23 999.38	0.00
EUR AIR LIQUEFIED EURO 5 (POST SUBDIVISION)	3 864.00	674 045.24	0.12
EUR AIRBUS EURO	5 010.00	583 818.18	0.10
EUR ALSTOM EURO 00	2 720.00	74 010.52	0.01
EUR AMUNDI EURO 5 (AM)	342.00	19 838.80	0.00
EUR ARKEMA EURO 10	756.00	91 391.44	0.02
EUR AXA EURO 25	25 704.00	647 357.49	0.11
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	336.00	35 447.88	0.01
EUR BNP PARIBAS EURO 2	9 405.00	535 068.89	0.09
EUR BOLLORE EURO 16	8 579.00	45 551.78	0.01
EUR BOUYGUES EURO 1	2 635.00	90 634.76	0.02
EUR BUREAU VERITAS EURO 12	1 966.00	57 165.99	0.01
EUR CAPGEMINI EURO	1 354.00	261 810.29	0.05
EUR CARREFOUR EURO 30	5 487.00	111 449.65	0.02
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR	4 353.00	256 939.63	0.05
EUR CNP ASSURANCES EURO 1	1 223.00	27 381.90	0.00
EUR COVIVIO EURO	402.00	29 240.63	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EURO	10 241.00	113 151.50	0.02
EUR DANONE EURO 25	8 115.00	475 778.49	0.08
EUR DASSAULT AVIATION EURO 80 (POST SUBDIVISION)	1 800.00	27 029.78	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO 10	5 947.00	224 450.66	0.04
EUR EDENRED EURO 2	1 964.00	96 612.70	0.02
EUR EOP EURO 5	5 162.00	45 665.03	0.01
EUR ERMES EURO 4	645.00	69 637.07	0.01
EUR ENGIE EURO 1	13 930.00	186 511.86	0.03
EUR ESSILOR LUXOTTICA EURO 16	2 429.00	990 440.04	0.07
EUR EURAZEO NPV	237.00	16 254.42	0.00
EUR FAURECIA EURO 7	420.00	11 617.06	0.00
EUR GECINA EURO 50	336.00	39 611.80	0.01
EUR GETURK SE EURO 40	4 289.00	81 974.01	0.01
EUR HERMES INTL NPV	289.00	319 864.54	0.06
EUR IPSEN EURO 1	361.00	36 042.42	0.01
EUR KERING EUR	631.00	344 536.17	0.06
EUR KLEPACER EURO 40	2 306.00	52 419.82	0.01
EUR LA FRANCAISE DES EURO 40 (PROMESSES)	1 348.00	49 010.89	0.01
EUR LEBLANC SA EUR	2 209.00	190 636.46	0.03
EUR L'OREAL EURO 20	2 137.00	752 136.76	0.13
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO 30	2 345.00	1 500 214.92	0.27
EUR MICHELIN (COGE) EURO 2	1 313.00	170 544.34	0.03
EUR ORANGE EURO 4	15 762.00	196 676.98	0.03
EUR ORPEA EURO 5	389.00	10 776.28	0.00
EUR PERNOD RICARD EURO 55	1 696.00	331 964.31	0.06
EUR PUBLICIS GROUPS SA EURO 40	1 685.00	90 751.16	0.02
EUR Remy COINTREAU EURO 40	154.00	28 259.79	0.00
EUR RENAULT SA EURO 81	1 384.00	37 680.69	0.01
EUR SARLAIN EURO 20	2 914.00	300 456.17	0.05
EUR SANOFI EURO 2	14 951.00	1 591 695.79	0.28
EUR SARTORIUS STRIDEM EURO 20 (POST SUBD)	229.00	76 771.05	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EURO	6 971.00	968 629.91	0.17

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR SEB SA EUR1	288.00	28 479.82	0.01
EUR SOC GENERALI EUR1 25	6 078.00	162 808.99	0.03
EUR SODEXO EUR1	870.00	49 839.89	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2 50	517.00	170 969.25	0.03
EUR THALES EUR0	888.00	107 455.80	0.02
EUR TOTALENERGIES SE EUR2 5	20 904.00	1 244 849.86	0.22
EUR UBISOFT ENTERTAIN EUR0 31	836.00	43 658.79	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WF NPV(Y ORD UNIBAIL-R & 1 CL)	998.00	70 015.85	0.01
EUR VALERO EUR1 (POST SUBO)	2 795.00	81 829.07	0.01
EUR VEGOLIA ENVIRONNEME EUR5	5 806.00	161 980.40	0.03
EUR VINCI EUR2 50	4 486.00	430 968.67	0.08
EUR VIVENDI SA EUR5 50	7 415.00	68 170.84	0.02
EUR WENDEL EUR1	167.00	17 129.56	0.00
EUR WORLDLINE EUR0 68	2 299.00	99 611.17	0.02
Total France		15 180 928.88	2.68
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	1 848.00	324 858.96	0.06
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULERT)	5 371.00	1 122 083.40	0.20
EUR BASF SE NPV	11 917.00	654 772.56	0.12
EUR BAYER AG NPV(REGD)	6 221.00	586 353.17	0.10
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	2 954.00	235 151.42	0.04
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	553.00	49 156.43	0.01
EUR BECHTEL AG NPV	632.00	28 123.83	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	947.00	97 917.01	0.02
EUR BREITENBURG AG	1 322.00	101 909.21	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	347.00	46 188.66	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	7 609.00	65 844.92	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	920.00	70 250.00	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	1 275.00	58 048.36	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	2 853.00	88 723.70	0.02
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 489.00	56 013.11	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	16 885.00	187 423.23	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	1 585.00	281 954.10	0.05
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	4 818.00	35 218.29	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	12 900.00	532 105.41	0.09
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	27 078.00	554 735.75	0.10
EUR E.ON SE NPV	17 871.00	181 564.62	0.03
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	2 823.00	75 391.78	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	2 541.00	154 176.70	0.03
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	5 264.00	179 773.23	0.03
EUR FUCHS PETROLUB SE PRF NPV (REG)	240.00	7 353.06	0.00
EUR GEA GROUP AG NPV	2 001.00	79 633.67	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	508.00	77 188.28	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	1 352.00	76 354.65	0.01
EUR HEILFRESH SE NPV	1 428.00	32 685.80	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	1 606.00	108 091.27	0.02
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	2 385.00	182 749.12	0.03
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	11 352.00	331 934.42	0.06
EUR KION GROUP AG NPV	909.00	44 471.90	0.01
EUR KNORR BREMSI AG NPV	532.00	36 234.56	0.01
EUR LANDISS AG NPV	405.00	18 816.35	0.00
EUR LEG BARMER SE NPV	823.00	69 975.89	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	7 148.00	506 912.93	0.09
EUR MERCK KGAA NPV	1 130.00	211 839.69	0.04
EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)	479.00	94 338.72	0.02
EUR MUEENCHNER RUECKVE NPV(REGD)	1 205.00	293 440.12	0.05
EUR NEUMITSCHER SE ORD NPV	547.00	38 943.82	0.01
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG PRF NPV	1 924.00	156 931.81	0.03
EUR PUMA SE NPV	749.00	35 539.79	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	36.00	24 638.64	0.00
EUR RWE AG (NEU) NPV	8 071.00	354 488.41	0.06
EUR SAP AG ORD NPV	8 843.00	879 005.89	0.16
EUR SARTORIUS AG NON-VTG PRF NPV	239.00	99 750.23	0.02
EUR SCOUT24 AG NPV	762.00	47 067.42	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	9 941.00	1 303 899.83	0.23
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	2 717.00	32 201.37	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	2 232.00	133 610.75	0.02
EUR SYMBIOS AG NPV (88)	1 093.00	120 307.53	0.02
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	9 574.00	30 347.94	0.01
EUR UNIPER SE NPV	712.00	18 336.03	0.00
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	909.00	29 738.82	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV	1 584.00	239 158.29	0.05
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	253.00	56 752.90	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	5 975.00	226 905.46	0.04
EUR ZALANDO SE NPV	1 743.00	70 673.09	0.01
Total Germany		11 902 238.88	2.16
Hong Kong			
HKD CHOW TAI FOOK (EWE) HKD1	7 400.00	12 808.79	0.00
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	9 000.00	58 791.29	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	3 000.00	20 094.19	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD5	6 500.00	84 777.36	0.02
HKD HANG LUNG PROP HKD1	10 000.00	18 685.75	0.00
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	8 000.00	39 955.55	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STABLED UNIT	16 000.00	22 025.22	0.01
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	53 400.00	80 440.89	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	7 500.00	48 992.74	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	18 278.00	25 903.74	0.01
HKD SFC INTERNATIONAL HKD0.10	5 000.00	18 864.20	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	6 000.00	79 340.93	0.01
HKD SVURE PROPERTIES LTD HKD1	5 200.00	12 725.89	0.00
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	8 000.00	36 646.11	0.01
HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1	8 000.00	20 332.55	0.00
Total Hong Kong		590 385.60	0.10

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

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

25

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Ireland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	1 979.00	590 652.34	0.10
USD ALLEGION PLC COM USD0.01	302.00	33 718.30	0.01
USD APTV PLC COM USD0.01	887.00	94 238.88	0.02
EUR CRH ORD EURO.32	9 192.00	380 337.67	0.07
GBP DCC ORD EURO.25	978.00	68 868.56	0.01
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	3 178.00	439 918.40	0.08
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	4 327.00	144 840.13	0.03
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	1 188.00	142 451.40	0.02
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUPS EURO.5	3 845.00	99 571.41	0.02
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	1 10.00	19 907.44	0.00
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	1 189.00	122 786.25	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.1(DUBLIN LISTING)	1 045.00	86 056.51	0.01
USD MIEDTRONIC PLC USD0.0001	10 490.00	1 050 873.95	0.19
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	368.00	18 462.56	0.00
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 315.00	50 232.73	0.01
USD STERIS PLC ORD USD0.001	297.00	87 775.40	0.01
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD01	797.00	110 093.62	0.02
Total Ireland		3 528 715.75	0.62
Ile of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	3 032.00	55 866.38	0.01
Total Ile of Man		55 866.38	0.01
Israel			
USD SOLAREDGE TECHNOLO USD0.0001	204.00	55 649.16	0.01
Total Israel		55 649.16	0.01
Italy			
EUR AMPLIFON EURO.02	925.00	31 798.45	0.01
EUR ASSIC GENERALI SPA (EUR)	14 406.00	281 579.85	0.05
EUR ATLANTIA SPA (EUR)	4 852.00	112 476.58	0.02
EUR DAVIDE CAMMARINI MIL EURO.01	4 932.00	46 776.41	0.01
EUR DIASORIN SPA (EUR)	231.00	30 313.70	0.00
EUR ENEL (EUR)	87 711.00	436 404.01	0.08
EUR ENISPA (EUR)	21 729.00	330 489.56	0.06
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	992.00	192 770.15	0.03
EUR FINECOBANK SPA (EURO.33)	4 435.00	82 570.59	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WGR NPV	1 960.00	21 796.19	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	136 188.00	296 188.97	0.05
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	4 753.00	48 645.63	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	1 750.00	89 796.53	0.01
EUR NEXO SPA NPV	3 457.00	34 599.62	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	4 822.00	52 043.09	0.01
EUR PRIV-SHAWN SPA EURO.10	2 285.00	72 937.02	0.01
EUR RECORDATI (EURO.125)	1 282.00	57 240.92	0.01
EUR SNAM (EUR)	27 207.00	157 877.15	0.03
EUR TELECOM ITALIA SPA (EURO.55)	80 786.00	25 754.90	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	19 006.00	180 641.80	0.03
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPUR)	18 684.00	218 166.06	0.04
Total Italy		2 736 638.98	0.48
Japan			
JPV ADVANTEST CORP NPV	1 000.00	89 182.63	0.01
JPV AEON CO LTD NPV	2 600.00	47 648.82	0.01
JPV AGC INC NPV	1 800.00	67 931.13	0.01
JPV AISIN CORPORATION NPV	400.00	13 136.93	0.00
JPV AJIOMOTO CO INC NPV	1 800.00	49 850.91	0.01
JPV ANA HOLDINGS INC NPV	1 200.00	23 711.76	0.00
JPV ASAHI GROUP HLDGS NPV	4 200.00	141 692.25	0.03
JPV ASAHI INTECC CO LT NPV	1 400.00	21 199.42	0.00
JPV ASAHI KASEI CORP NPV	12 400.00	100 534.03	0.02
JPV ASTELLAS PHARMA NPV	17 700.00	283 775.12	0.05
JPV AZUL CORP NPV	500.00	14 827.63	0.00
JPV BANDAI NAMCO HLDGS NPV	900.00	87 336.47	0.01
JPV BRIDGESTONE CORP NPV	5 100.00	201 510.36	0.04
JPV BROTHER INDUSTRIES NPV	2 300.00	42 497.57	0.01
JPV CANGION INC NPV	4 300.00	106 364.88	0.02
JPV CAPCOM CO LTD NPV	800.00	22 750.31	0.00
JPV CENTRAL JAPAN RWY NPV	600.00	74 484.05	0.01
JPV CHIBA BANK NPV	3 800.00	19 525.05	0.00
JPV CHUBU ELEC POWER NPV	3 100.00	31 109.64	0.01
JPV CHUGAI PHARM CO NPV	3 100.00	85 015.35	0.02
JPV CONCORDIA FINANCIAL NPV	6 300.00	28 085.61	0.01
JPV CYBERAGENT NPV	1 700.00	18 381.59	0.00
JPV DAI NIPPON PRINTING NPV	2 600.00	54 846.61	0.01
JPV DAIRIKU CO LTD NPV	400.00	25 247.77	0.00
JPV DAICHI LIFE HOLD NPV	4 100.00	88 931.36	0.02
JPV DAICHI SANKYO COM NPV	7 900.00	209 958.41	0.04
JPV DAIKIN INDUSTRIES NPV	1 200.00	192 949.59	0.03
JPV DAITO TRUST CONST NPV	200.00	17 723.19	0.00
JPV DAIWA HOUSE IND NPV	5 900.00	132 749.04	0.02
JPV DAIWA HOUSE REIT I REIT	18.00	34 661.28	0.01
JPV DAIWA SEC5 GROUP NPV	8 800.00	42 808.04	0.01
JPV DENSO CORP NPV	1 900.00	116 337.98	0.02
JPV DENTSU GROUP INC NPV	1 000.00	39 425.32	0.01
JPV DISCO CORPORATION NPV	200.00	54 568.77	0.01
JPV EAST JAPAN RAILWAY NPV	1 400.00	71 977.92	0.01
JPV ISAI CO NPV	2 300.00	94 721.13	0.02
JPV ENOS HOLDINGS INC NPV	13 400.00	54 289.56	0.01
JPV FANUC CORP NPV	900.00	147 650.51	0.03
JPV FAST RETAILING CO NPV	300.00	144 467.33	0.03
JPV FUJI ELECTRIC CO L NPV	500.00	23 669.79	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JFY FUJIFILM HLD CORP NPV	1 700.00	99 916.99	0.02
JFY FUJITSU NPV	900.00	135 337.56	0.02
JFY GLP JREIT REIT	33.00	42 505.34	0.01
JFY GMD PAYMENT GATEWAY NPV	100.00	8 301.92	0.00
JFY HAKUHOOD DY HLDGS NPV	1 100.00	11 244.12	0.00
JFY HAMAMATSU PHOTOINC NPV	400.00	18 749.27	0.00
JFY HANKYU HANDSH HLD NPV	1 100.00	29 542.54	0.01
JFY HIKARI TSUSHIN INC NPV	200.00	22 698.12	0.00
JFY HIROSE ELECTRIC NPV	200.00	27 859.81	0.01
JFY HITACHI CONST MACH NPV	400.00	9 405.73	0.00
JFY HITACHI METALS NPV	500.00	8 041.51	0.00
JFY HITACHI NPV	4 600.00	240 467.95	0.04
JFY HONDA MOTOR CO NPV	15 300.00	379 036.11	0.07
JFY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	300.00	17 793.15	0.00
JFY HONK CORP NPV	1 600.00	171 759.49	0.03
JFY HULIC CO LTD NPV	800.00	6 554.47	0.00
JFY IBIDEN CO LTD NPV	500.00	18 403.36	0.00
JFY IDEMITSU KOSAN CO LTD	800.00	16 323.99	0.00
JFY IDA GROUP HOLDING NPV	1 700.00	26 891.83	0.00
JFY INFEX CORPORATION NPV	5 200.00	67 667.39	0.01
JFY ISUZU MOTORS NPV	4 600.00	56 378.41	0.01
JFY ITO EN LTD NPV	200.00	8 504.02	0.00
JFY ITOCHU CORP NPV	11 200.00	321 691.48	0.06
JFY ITOCHU TECHNOL NPV	600.00	14 994.75	0.00
JFY JAPAN AIRLINES CO NPV	1 500.00	27 354.35	0.00
JFY JAPAN EXCHANGE GP NPV	2 800.00	44 259.78	0.01
JFY JAPAN METRO FUND REIT	57.00	48 251.39	0.01
JFY JAPAN POST BANK CO NPV	2 400.00	18 378.15	0.00
JFY JAPAN POST HOLD CO NPV	12 200.00	91 003.90	0.02
JFY JAPAN POST RESURAN NPV	200.00	3 305.22	0.00
JFY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	7.00	34 770.10	0.01
JFY JAPAN TOBACCO INC NPV	5 900.00	107 341.32	0.02
JFY JFE HOLDINGS INC NPV	2 000.00	24 672.55	0.00
JFY JSR CORP NPV	600.00	19 029.11	0.00
JFY KABUKI CORP NPV	3 700.00	39 662.19	0.01
JFY KAKIJI CO., INC NPV	500.00	9 934.32	0.00
JFY KANSAI ELEC POWER NPV	3 200.00	31 192.82	0.01
JFY KAO CORP NPV	4 600.00	185 795.02	0.03
JFY KDDI CORP NPV	15 100.00	526 554.47	0.09
JFY KEO CORPORATION NPV	300.00	10 039.26	0.00
JFY KEESIELEC KY CO NPV	600.00	20 894.71	0.00
JFY KEYENCE CORP NPV	900.00	360 923.47	0.06
JFY KIKKOMAN CORP NPV	600.00	31 995.03	0.01
JFY KINTETSU GROUP HOL NPV	700.00	20 486.61	0.00
JFY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	7 600.00	117 711.53	0.02
JFY KOBAYASHI PHARMACE NPV	300.00	20 171.79	0.00
JFY KOBE SUISAN CO LTD NPV	400.00	9 716.66	0.00
JFY KOEI TECMO HOLDING NPV	390.00	13 824.09	0.00
JFY KOTO MFG CO LTD NPV	600.00	21 990.75	0.00
JFY KOMATSU NPV	3 900.00	96 889.89	0.02
JFY KONAMI HOLDINGS CORP NPV	600.00	41 043.18	0.01
JFY KOSE CORPORATION NPV	300.00	27 237.75	0.00
JFY KUBOTA CORP NPV	4 700.00	66 733.26	0.02
JFY KURITA WATER IND NPV	400.00	15 500.02	0.00
JFY KYOCERA CORP NPV	3 000.00	169 466.36	0.03
JFY KYOWA RUBIN CO LTD NPV	1 100.00	23 745.19	0.00
JFY LASERTEC CORP NPV	300.00	43 794.94	0.01
JFY LIXIL CORPORATION COM NPV	1 300.00	24 849.00	0.00
JFY M3 INC NPV	2 000.00	58 097.87	0.01
JFY MAZDA CORP NPV	900.00	24 646.90	0.00
JFY MARUBENI CORP NPV	7 700.00	81 013.25	0.01
JFY MAZDA MOTOR CORP NPV	2 000.00	16 930.31	0.00
JFY MCDONALD'S HOLDING NPV	200.00	7 788.86	0.00
JFY MCDONALD'S HOLDING NPV	300.00	4 204.59	0.00
JFY MEIJI HOLDINGS CO NPV	1 200.00	39 199.49	0.01
JFY MINISEA MITSUMI INC	1 600.00	33 720.70	0.01
JFY MITSUBI GROUP INC NPV	1 400.00	31 744.72	0.01
JFY MITSUBISHI CHEM HL NPV	7 500.00	44 669.44	0.01
JFY MITSUBISHI CORP NPV	6 100.00	210 200.94	0.04
JFY MITSUBISHI ELEC CP NPV	17 400.00	191 522.41	0.03
JFY MITSUBISHI ESTATE NPV	6 400.00	94 971.43	0.02
JFY MITSUBISHI GAS CHM NPV	1 200.00	19 504.84	0.00
JFY MITSUBISHI MC CAR NPV	3 200.00	15 248.16	0.00
JFY MITSUBISHI MCV IND NPV	1 300.00	49 415.06	0.01
JFY MITSUBISHI UFJ RN NPV	54 700.00	310 269.27	0.06
JFY MITSUI & CO NPV	14 700.00	389 314.00	0.07
JFY MITSUI CHEMICALS NPV	1 300.00	31 882.31	0.01
JFY MITSUI RUOOSAN CO NPV	4 500.00	96 538.61	0.02
JFY MITSUI O.S.K. LINES NPV	1 200.00	32 134.94	0.01
JFY MIURA CO LTD NPV	500.00	11 282.99	0.00
JFY MIYUHO RNL GP NPV	10 830.00	127 877.26	0.02
JFY MONDIAID CO LTD NPV	1 200.00	17 611.26	0.00
JFY MORGAN INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	4 100.00	130 446.58	0.02
JFY MURATA MFG CO NPV	2 900.00	187 104.05	0.03
JFY NEC CORP NPV	900.00	36 449.14	0.01
JFY NEXON CO LTD NPV	2 600.00	64 676.10	0.01
JFY NGK INSULATORS NPV	800.00	11 914.96	0.00
JFY NIDEC CORPORATION NPV	2 100.00	141 675.93	0.03
JFY NISHIKI M&A CENTER I NPV	1 400.00	16 291.34	0.00
JFY NINTENDO CO LTD NPV	1 000.00	446 344.59	0.08
JFY NIPPON BUILDING FD REIT	6.00	32 647.96	0.01
JFY NIPPON EXPRESS HLD NPV	1 100.00	63 702.44	0.01
JFY NIPPON PAPER HLDGS NPV	4 800.00	35 744.88	0.01
JFY NIPPON PROLOGIS RE REIT	10.00	26 662.52	0.00

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

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

27

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY NIPPON SANGI HOLDI NPV	400.00	7,537.02	0.00
JPY NIPPON SHINWAU CO NPV	100.00	6,195.34	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	4,100.00	71,724.90	0.01
JPY NIPPON TELETEL CP NPV	11,000.00	334,414.42	0.06
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	700.00	56,222.24	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	500.00	28,294.92	0.01
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	9,100.00	35,411.09	0.01
JPY NISSHN SEIFUN GRP NPV	2,900.00	33,949.24	0.01
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	200.00	13,090.29	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	400.00	40,432.41	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	1,400.00	101,752.89	0.02
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	15,500.00	81,315.84	0.01
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	22.00	28,695.02	0.01
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	1,000.00	25,046.99	0.00
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	1,700.00	46,912.04	0.01
JPY NTT DATA CORP NPV	2,500.00	39,333.05	0.01
JPY OSAVASHI CORP NPV	4,700.00	33,356.14	0.01
JPY OBC CO LTD NPV	300.00	44,494.34	0.01
JPY ODAKYU ELEC RUVV NPV	1,400.00	18,511.41	0.00
JPY OJ HOLDINGS CO NPV	8,400.00	37,022.81	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	5,000.00	104,570.72	0.02
JPY OMRON CORP NPV	800.00	46,179.80	0.01
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	3,200.00	84,673.33	0.02
JPY OPEN HOUSE CO LTD NPV	400.00	16,697.11	0.00
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	200.00	12,157.49	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	900.00	134,323.14	0.02
JPY OREX CORP NPV	6,100.00	116,243.54	0.02
JPY OSAKA GAS CO NPV	4,000.00	74,810.53	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	1,100.00	34,929.46	0.01
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	3,500.00	116,689.34	0.02
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	1,900.00	29,287.57	0.01
JPY PANASONIC CORP NPV	9,600.00	86,354.77	0.02
JPY PERSOL HOLDINGS CO NPV	1,300.00	25,334.06	0.00
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	3,400.00	19,134.83	0.00
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	6,100.00	224,473.55	0.04
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	5,000.00	99,232.77	0.01
JPY RESONA HOLDINGS NPV	6,300.00	30,672.17	0.01
JPY RICOH CO NPV	4,100.00	34,547.79	0.01
JPY RINNAI CORP NPV	100.00	6,894.94	0.00
JPY ROHM CO LTD NPV	400.00	33,021.10	0.01
JPY SANTEN PHARM CO NPV	1,300.00	10,529.75	0.00
JPY SB HOLDINGS INC NPV	1,100.00	22,377.06	0.00
JPY SCSK CORP	1,800.00	30,124.76	0.01
JPY SECOM CO NPV	2,100.00	136,704.56	0.02
JPY SEKO EPSON CORP NPV	1,800.00	30,180.73	0.01
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	3,100.00	44,580.05	0.01
JPY SEKISUI HOUSE NPV	5,300.00	94,035.91	0.02
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	7,200.00	302,766.74	0.05
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	1,600.00	26,867.04	0.01
JPY SHARP CORP NPV	600.00	4,892.53	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	1,100.00	40,487.39	0.01
JPY SHIMANO INC NPV	300.00	53,134.80	0.01
JPY SHIMIZU CORP NPV	4,200.00	22,363.87	0.00
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	1,600.00	228,036.40	0.04
JPY SHIONOGI & CO NPV	1,300.00	69,494.34	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	1,700.00	71,702.75	0.01
JPY SHIZUEKA BANK NPV	900.00	5,253.99	0.00
JPY SMC CORP NPV	300.00	155,334.45	0.03
JPY SOFTBANK CORP NPV	27,000.00	310,622.25	0.06
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	5,700.00	236,332.62	0.04
JPY SONGO SECURITY SER NPV	200.00	5,542.36	0.00
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	3,100.00	140,921.14	0.03
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	5,800.00	546,206.56	0.10
JPY SQUARE-ENIX HOLDIN NPV	200.00	9,965.41	0.00
JPY SUBARU CORPORATION NPV	3,400.00	56,671.31	0.01
JPY SUMICO CORPORATION NPV	1,200.00	19,580.81	0.00
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	4,500.00	18,574.37	0.00
JPY SUMITOMO CORP NPV	5,700.00	81,969.76	0.01
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	3,100.00	34,350.73	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	1,400.00	56,940.50	0.01
JPY SUMITOMO MITSUBI NG NPV	6,300.00	192,068.09	0.03
JPY SUMITOMO MITSUBI TR NPV	2,000.00	80,289.95	0.01
JPY SUMITOMO RLV&DEV NPV	1,400.00	37,817.25	0.01
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	800.00	29,942.87	0.01
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	1,600.00	53,421.43	0.01
JPY SVSMEX CORP NPV	800.00	32,214.12	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	4,700.00	53,852.07	0.01
JPY TASEI CORP NPV	2,000.00	59,854.64	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTIN NPV	7,400.00	213,006.34	0.04
JPY TDK CORP NPV	1,500.00	32,061.88	0.01
JPY TERUMO CORP NPV	2,800.00	90,761.40	0.02
JPY TEI IC. NPV	1,200.00	31,481.99	0.01
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	1,400.00	31,418.24	0.01
JPY TOHO CO LTD NPV	600.00	23,739.75	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	6,000.00	346,214.08	0.06
JPY TOKYO CENTURY CORP NPV	200.00	6,708.38	0.00
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	6,800.00	25,425.01	0.00
JPY TOKYO ELECTRON NPV	700.00	320,929.69	0.06
JPY TOKYU GAS CO NPV	3,500.00	66,315.91	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	2,300.00	26,138.60	0.00
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	2,100.00	39,585.68	0.01
JPY TORAY INDOS INC NPV	7,100.00	36,773.53	0.01
JPY TOSHIBA CORP NPV	2,100.00	94,189.44	0.02
JPY TOSHIO CORP NPV	2,700.00	39,352.48	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY			
TOTO LTD NPV	400.00	13,541.14	0.00
TOYO SUGAN KASHA NPV	300.00	11,228.57	0.00
TOYOTA INDUSTRIES NPV	800.00	51,614.91	0.01
TOYOTA MOTOR CORP NPV	99,500.00	1,641,699.78	0.29
TOYOTA TSUSHO CORP NPV	1,900.00	72,798.93	0.01
TREND MICRO INC NPV	1,400.00	82,381.75	0.01
UNICHARM CORP NPV	1,700.00	58,495.23	0.01
USJ CO LTD NPV	1,700.00	31,041.24	0.01
WELCA HOLDINGS CO NPV	700.00	14,120.25	0.00
WEST JAPAN RAILWAY NPV	1,200.00	44,354.62	0.01
YAKULT HONSHA CO NPV	700.00	38,579.04	0.01
YAMAHA CORP NPV	600.00	24,812.47	0.00
YAMAHA MOTOR CO NPV	900.00	18,280.54	0.00
YAMATO HOLDING S CO NPV	1,500.00	25,955.15	0.00
YASKAWA ELEC CORP NPV	900.00	31,377.05	0.01
YOKOGAWA ELECTRIC NPV	1,100.00	19,620.44	0.00
Z HOLDINGS CORP NPV	14,700.00	48,701.00	0.01
ZOZO INC NPV	798.00	15,747.29	0.00
Total Japan		19,787,769.35	3.56
Jersey			
USD CLARIVATE PLC COM NPV	1,000.00	14,770.00	0.00
USD NOVOCURE LTD COM USD0.00	268.00	29,149.44	0.01
Total Jersey		37,919.44	0.01
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	5,990.00	192,214.87	0.03
EUR AROUNDTOWN SA EURO 01	7,478.00	34,959.16	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIF EURO 01	1,109.00	108,143.57	0.02
EUR TENARIS S.A. USD1	4,379.00	79,296.94	0.01
Total Luxembourg		403,614.54	0.67
The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	2,498.00	29,064.77	0.01
EUR ADYEN NV EURO 01	182.00	231,150.71	0.04
EUR AEGION NV EURO 12	14,122.00	75,282.51	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO 01	1,288.00	69,678.72	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO50(POST REV SPLIT)	1,595.00	135,429.09	0.02
EUR ARGEN X NV EURO 10	412.00	128,213.69	0.02
EUR ASM INTL NV EURO 04	498.00	128,466.20	0.02
EUR ASML HOLDING NV EURO 09	3,478.00	1,997,032.62	0.35
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO 01	6,215.00	122,060.42	0.02
EUR EURONEXT EUR1.80	695.00	54,827.85	0.01
EUR EXOR NV EURO 01	995.00	78,226.90	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.5	1,062.00	84,016.74	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	2,168.00	217,894.14	0.04
EUR IMCO NV EURO 16	493.00	79,779.24	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO 01	33,131.00	378,513.42	0.07
EUR JDE FRET N.V. EURO 01	1,221.00	35,708.30	0.01
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO 04	1,453.00	32,380.18	0.01
EUR KON KPN NV EURO 04	27,681.00	100,613.55	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO 01	13,831.00	380,857.08	0.07
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	1,509.00	254,278.01	0.05
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO 20	7,607.00	195,494.48	0.03
EUR NN GROUP N.V. EURO 12	3,449.00	171,103.47	0.03
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO 20	794.00	150,689.44	0.03
EUR PROSUS N.V. EURO 05	7,814.00	404,139.89	0.07
EUR QVAGEN NV EURO 01	1,998.00	91,628.70	0.02
EUR RANDSTAD N.V. EURO 10	1,712.00	96,393.99	0.02
GBP SHELL PLC ORD EURO 07	35,782.00	1,071,707.74	0.19
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	6,060.00	241,688.78	0.04
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EURO 00	6,496.00	145,370.17	0.03
EUR WOUTERS KLUWER EURO 12	2,143.00	211,524.76	0.04
Total The Netherlands		7,389,125.24	1.31
New Zealand			
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	8,283.00	26,204.24	0.00
AUD XERO LIMITED NPV	1,328.00	85,061.30	0.02
Total New Zealand		111,265.54	0.02
Norway			
NOK GRENDSIGE FORSIKER NOK12	1,008.00	21,959.90	0.00
NOK ORKLA ASA NOK1.25	3,496.00	27,431.31	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	3,344.00	46,083.29	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	745.00	38,483.52	0.01
Total Norway		139,957.92	0.02
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(NEG 0)	22,343.00	111,824.04	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-3	3,932.00	52,429.03	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EURS	2,181.00	44,146.50	0.01
Total Portugal		208,399.57	0.04
Singapore			
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	6,100.00	182,809.83	0.03
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	15,903.00	137,232.83	0.02
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	3,600.00	25,025.90	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	6,800.00	20,388.81	0.00
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	5,100.00	109,782.62	0.02
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	1,200.00	15,685.05	0.00
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	11,200.00	34,068.13	0.01
Total Singapore		528,991.97	0.09

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

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Spain			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO S	1 889.00	59 422.80	0.01
EUR AENA SME S.A. EURO 10	839.00	97 305.76	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO 01	3 648.00	228 034.09	0.04
EUR BANCO SANTANDER SA EURO SOCREGO	146 238.00	472 243.90	0.08
EUR BBVAABLE-VZ-ARGO EURO 49	56 387.00	308 688.01	0.06
EUR CADABANK SA EUR1	37 518.00	135 363.81	0.02
EUR CEUNEX TELECOM SA EURO 25	4 024.00	181 179.14	0.03
EUR EDP RENOVAVES SA EURS	2 431.00	39 480.13	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1 50	3 404.00	77 707.66	0.01
EUR ENDESA SA EUR1 2	3 291.00	72 730.73	0.01
EUR FERROVAL SA EURO 2	3 364.00	86 524.48	0.02
EUR GEFOLIS SA EURO 25 (CLASS A) POST SUBD	2 077.00	49 587.48	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO 75 (POST SUBDIVISION)	75 802.00	896 073.92	0.16
EUR INDEX EURO 03 (POST SUBD)	9 225.00	221 264.28	0.04
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	1 718.00	51 789.67	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO 5	5 332.00	110 182.65	0.02
EUR REPSOL SA EUR1	11 581.00	186 030.17	0.03
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO 17	2 163.00	41 615.36	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	44 531.00	241 381.40	0.04
Total Spain		3 540 462.88	6.63
Sweden			
SEK BOUDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 310.00	54 857.54	0.01
SEK ELECTROLUX AB SER B NPV (POST SPLIT)	808.00	12 518.50	0.00
SEK ESSITY AB SER B NPV	2 883.00	75 495.81	0.01
SEK HUSQVARNA AB SER B NPV	2 012.00	18 101.24	0.00
SEK LUNDIN ENERGY AB NPV	941.00	45 493.55	0.01
SEK SECURITAS SER B NPV	1 257.00	13 381.16	0.00
SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	7 632.00	78 709.77	0.02
SEK TELE2 AB SHS	2 214.00	27 031.65	0.01
SEK VOLVO AB SER B NPV (POST SPLIT)	881.00	15 735.11	0.00
SEK VOLVO AB SER B NPV (POST SPLIT)	6 574.00	114 941.61	0.02
Total Sweden		456 265.34	0.88
Switzerland			
CHF ABB LTD CHFD 12 (REGD)	7 648.00	234 414.73	0.04
CHF ADIECO GROUP AG CHFD 1 (REGD)	798.00	31 044.20	0.01
CHF BALOGH-HUDG CHFD 1 (REGD)	228.00	36 430.96	0.01
USD CHUBB LIMITED ORD CHFD 15	1 431.00	302 355.99	0.05
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHFD 20	1 999.00	44 025.47	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHFD 01 (REGD) (POST RECON)	36.00	32 547.08	0.01
USD GARMAN LTD COM CHFD 00	510.00	53 866.20	0.01
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD 01	46 147.00	303 648.48	0.05
CHF HOLCIM LTD CHFD (REGD)	2 422.00	119 989.29	0.02
CHF NESTLE SA CHFD 100 (REGD)	13 089.00	1 597 634.97	0.28
CHF NOVARTIS AG CHFD SOCREGO	10 180.00	920 858.91	0.16
CHF PARTNERS GROUP HLG CHFD 01 (REGD)	107.00	114 919.93	0.02
CHF ROCHE HLDG AG CHF (REGD)	152.00	39 401.39	0.01
CHF ROCHE HLDG AG GENUSSCHEM NPV	3 280.00	1 110 078.68	0.20
CHF SGS LTD CHF (REGD)	28.00	89 521.67	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHFD 10 (REGD)	143.00	81 006.73	0.01
CHF SWISS RE AG CHFD 10	1 358.00	111 643.13	0.02
CHF SWISSCOM AG CHF (REGD)	121.00	71 548.48	0.01
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHFD 57	1 081.00	139 870.59	0.03
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHFD 10	700.00	319 858.12	0.06
Total Switzerland		5 756 443.60	1.62
United Arab Emirates			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP 0.1	225.00	0.00	0.00
Total United Arab Emirates		6.00	0.00
United Kingdom			
GBP BT GROUP ORD GBP 736536	9 569.00	159 003.31	0.03
GBP AERON PLC ORD GBP 1 396825936	12 621.00	31 017.18	0.01
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP 001	1 904.00	59 343.36	0.01
USD AMCOR PLC ORD USD 01	12 672.00	186 003.20	0.03
GBP ANGLO AMERICAN USD 5FMS	11 530.00	544 830.64	0.10
GBP ANTOGALISTA ORD GBP 05	4 018.00	74 818.31	0.01
GBP ASHTED GROUP ORD GBP 10	1 970.00	109 110.31	0.02
GBP ASSOCIATED FOODS ORD GBP 0568	1 711.00	37 305.28	0.01
GBP ASTRAZENCA ORD USD 25	14 309.00	1 885 235.96	0.33
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP 01	5 054.00	37 554.90	0.01
GBP AVEVA GROUP ORD GBP 03556	899.00	20 068.03	0.00
GBP AVVA ORD GBP 33	12 589.40	68 225.81	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP 025	29 602.00	282 043.95	0.05
GBP BARCLAYS ORD GBP 25	79 613.00	189 628.49	0.03
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP 10	4 976.00	31 857.29	0.01
GBP BERKELEY GP HLDG ORD GBP 053943	636.00	35 771.00	0.01
GBP BP ORD USD 25	93 438.00	511 372.42	0.09
GBP BAT AMER TOBACCO ORD GBP 25	19 949.00	642 228.63	0.11
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	2 932.00	19 554.45	0.00
GBP BT GROUP ORD GBP 05	38 911.00	91 826.53	0.02
GBP BUNZL ORD GBP 32142857	3 283.00	113 788.97	0.02
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP 0005	2 052.00	49 221.06	0.01
USD COCA-COLA EUROPA COM EURO 01	1 834.00	97 440.42	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBP 1105	6 803.00	192 732.97	0.03
GBP CRODA INTL ORD GBP 10609756	758.00	66 011.74	0.01
GBP DIAGNO ORD GBP 28 101108	10 635.00	493 497.25	0.09
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP 10	1 033.00	124 098.15	0.02
GBP GLAXOSMITH LINE ORD GBP 25	45 981.00	1 003 802.46	0.18
GBP HALMA ORD GBP 10	2 096.00	58 937.20	0.01
GBP HARGREAVES LANGDOVE ORD GBP 004 (NEW)	3 349.00	36 171.78	0.01
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP 10	1 128.00	24 146.19	0.00
GBP HSBG HLDG ORD USD 500UK REG	93 118.00	625 510.76	0.11

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP IMPERIAL BRANDS PLC GBP0.10	8 842.00	199 525.67	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	8 966.00	47 846.31	0.01
GBP INTERCONT. HOTELS ORD GBP0.208521308	887.00	53 890.98	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	653.00	36 144.93	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	11 257.00	17 400.80	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	1 045.00	27 785.98	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	10 886.00	36 164.94	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	3 752.00	36 259.26	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	24 478.00	80 103.38	0.01
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A	323.00	7 855.35	0.00
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C	810.00	20 582.10	0.00
USD LINDE PLC COM EURO001	1 882.00	546 111.76	0.10
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	328 809.00	186 023.25	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.08918804	1 470.00	137 132.49	0.02
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	11 478.00	31 254.99	0.01
GBP MILDROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476	21 689.00	37 011.12	0.01
GBP MONDIO ORD EURO.20	4 022.00	77 985.44	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12491289	32 663.00	482 044.24	0.08
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1	25 225.00	72 547.22	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	879.00	55 435.06	0.01
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	2 194.00	25 737.53	0.00
GBP PEARSON ORD GBP0.25	3 732.00	35 482.75	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	3 183.00	86 782.38	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	3 366.00	27 048.06	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	12 619.00	167 616.28	0.03
GBP RECK IT BENCK GRP ORD GBP0.10	6 727.00	520 381.36	0.09
GBP RELX PLC GBP0.1444	17 712.00	506 058.59	0.09
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	6 378.00	53 448.62	0.01
GBP RIGINTO ORD GBP0.10	10 313.00	747 354.75	0.13
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	39 818.00	49 503.31	0.01
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	10 149.00	83 964.29	0.01
GBP SANGHVI ORD GBP0.38571428	9 456.00	27 219.33	0.00
GBP SCHROEDERS VTG INTS GBP1	1 239.00	46 251.96	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9389	1 203.00	44 195.51	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	8 936.00	155 873.37	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1 784.00	34 982.23	0.01
GBP SPRAK-SARCO ENIS ORD GBP0.289230789	356.00	47 401.85	0.01
GBP SUE PLC ORD GBP0.50	4 994.00	111 528.56	0.02
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	5 747.00	99 723.70	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	13 587.00	107 845.04	0.02
EUR STELLANTIS N.V. COM EURO01	17 249.00	257 472.39	0.05
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	18 581.00	30 433.55	0.00
GBP TESCO ORD GBP0.063333	71 462.00	239 264.82	0.04
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	22 039.00	1 062 422.50	0.19
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	1 749.00	83 947.36	0.01
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	3 355.00	44 735.46	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.20952380951 COM1	130 715.00	215 117.65	0.04
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	940.00	33 631.81	0.01
USD WILLIS TOWERS WATTS COM USD0.000304635	414.00	87 382.98	0.02
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	5 458.00	63 325.47	0.01
Total United Kingdom		15 346 988.60	2.71
United States			
USD 10X GENOMICS INC COM USD0.00001 CLASS A	200.00	10 238.00	0.00
USD 3M CO COM	4 436.00	652 549.62	0.12
USD ABBOTT LABS COM	5 577.00	635 074.42	0.12
USD ABBVIE INC COM USD0.01	13 819.00	2 036 505.03	0.36
USD ABSCAM D INC COM	179.00	47 202.30	0.01
USD ACTIVISION BLIZZARD COM STK USD0.000001	2 576.00	200 774.64	0.04
USD ADOBE INC COM USD0.0001	1 534.00	636 880.32	0.11
USD ADVANCE AUTO PARTS COM USD0.0001	407.00	77 273.02	0.01
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	5 154.00	524 986.44	0.09
USD AES CORP COM	1 648.00	36 277.84	0.01
USD AFFIRM HLDGS INC COM USD0.0001 CLASS A	700.00	19 950.00	0.00
USD AFLAC INC COM USD0.10	4 992.00	302 365.44	0.05
USD AGilent TECHNOLOGIES INC COM	884.00	112 763.04	0.02
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	1 683.00	409 364.08	0.07
USD AIRBUS INC USD0.0001 A	900.00	106 783.00	0.02
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	555.00	56 077.20	0.01
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	357.00	92 969.54	0.02
USD ALCOA CORP COM USD0.01	493.00	28 576.36	0.01
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	422.00	70 030.90	0.01
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	234.00	64 967.76	0.01
USD ALLEGHANY CORP DEL COM	43.00	35 852.54	0.01
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	1 744.00	111 302.08	0.02
USD ALLSTATE CORP COM	2 172.00	296 890.68	0.05
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	1 100.00	48 444.00	0.01
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	307.00	36 620.80	0.01
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	951.00	2 189 753.24	0.38
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	900.00	2 052 702.00	0.36
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.33333	14 287.00	772 783.83	0.14
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	1 489.00	3 489 671.31	0.62
USD AMC ENTMT HLDG IN COM USD0.01 'A'	1 641.00	23 531.94	0.00
USD AMER ELEC POWR INC COM USD0.50	3 929.00	400 875.87	0.07
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	2 105.00	355 366.10	0.06
USD AMER RNL GP OHIO COM NPV	182.00	25 716.60	0.00
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	2 790.00	164 245.32	0.03
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	1 489.00	371 132.37	0.07
USD AMEREN CORP COM	2 047.00	194 853.93	0.03
USD AMERICAN WATERWOR COM STK USD0.01	627.00	94 833.75	0.02
USD AMERPRICE RNL INC COM	349.00	96 418.23	0.02
USD AMERRESOURCE BERGEN COM STK USD0.01	543.00	84 050.97	0.01
USD AMETEK INC COM USD0.01	857.00	79 805.79	0.01
USD AMGEN INC COM USD0.0001	4 489.00	1 147 371.06	0.20
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	1 714.00	121 454.04	0.02
USD ANALOG DEVICES INC COM	1 744.00	293 689.60	0.05
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	4 686.00	32 309.88	0.01

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

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

31

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ANSYS INC COM	283.00	79,681.88	0.01
USD ANTHEM INC COM USD0.01	780.00	387,303.80	0.07
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	670.00	184,698.90	0.03
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	1,085.00	62,539.40	0.01
USD APPLE INC COM NPV	52,321.00	7,787,457.84	1.38
USD APPLIED MATEL INC COM	2,874.00	337,091.45	0.06
USD ARAMARK COM USD0.01	812.00	21,095.64	0.00
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	4,406.00	400,152.92	0.07
USD ARISTA NETWORKS INC COM USD0.0001	809.00	82,744.52	0.01
USD ARROW ELECTRIC INC COM	222.00	26,784.30	0.00
USD ASSURANT INC COM	175.00	30,920.75	0.01
USD AT&T INC COM USD1	55,769.00	1,187,194.27	0.21
USD ATMOS ENERGY CORP COM	1,073.00	124,800.83	0.02
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	1,318.00	293,389.04	0.05
USD AUTODESK INC COM USD0.01	899.00	145,217.25	0.03
USD AUTOCORE INC COM USD0.01	74.00	152,414.10	0.03
USD AVALARA INC COM USD0.0001	300.00	25,401.00	0.00
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	448.00	93,165.08	0.02
USD AVANTOR INC COM USD0.01	2,018.00	84,656.72	0.01
USD AVERY DENNISON CORP COM	246.00	49,697.28	0.01
USD BAKER HUGHES COMPN COM USD0.0001 CL A	6,949.00	238,437.02	0.04
USD BALL CORP COM NPV	1,142.00	80,956.36	0.01
USD BATH & BODY WORKS COM USD0.5	1,099.00	45,080.98	0.01
USD BAXTER INTL INC COM USD1	1,680.00	127,764.00	0.02
USD BECTON DICKINSON COM USD1	930.00	237,894.00	0.04
USD BENTLEY SYSTEMS INC COM USD0.01 CLASS B	800.00	30,628.00	0.00
USD BERKLEYWICORP COM USD0.20	807.00	49,175.91	0.01
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B COM USD0.0033	4,104.00	1,296,781.92	0.23
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	1,756.00	144,097.36	0.03
USD BILL COM HLDGS INC COM USD0.00001	223.00	28,387.52	0.00
USD BIO RAD LABS INC CL A	71.00	38,183.09	0.01
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	485.00	97,000.00	0.02
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	824.00	46,881.12	0.01
USD BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	118.00	49,626.14	0.01
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	23,298.00	885,959.80	0.15
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	6,321.00	294,621.81	0.05
USD BLACK KNIGHT INC COM USD0.0001 WVI	814.00	41,696.74	0.01
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	487.00	325,841.36	0.06
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	5,323.00	626,996.17	0.11
AUD BLOCK INC SHS CHESS DEPOSITORY INTERESTS REPR 1 SH	442.00	39,950.66	0.01
USD BOEING CO COM USD0.5	1,725.00	228,865.00	0.04
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	132.00	296,149.92	0.05
USD BOGE ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	509.00	43,187.58	0.01
USD BORG WARNER INC COM	1,018.00	41,045.76	0.01
USD BOSTON PFITYS INC COM USD0.01	462.00	59,588.76	0.01
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	4,872.00	191,598.72	0.03
USD BRISTOL-MYERS SQUIB COM STK USD0.10	17,285.00	1,304,153.25	0.23
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	1,239.00	730,383.67	0.13
USD BROADBRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	421.00	81,558.62	0.01
USD BROWN & BROWN INC COM	862.00	51,178.94	0.01
USD BROWN FORMAN CORP CL B	988.00	65,194.32	0.01
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	410.00	48,511.20	0.01
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	223.00	37,530.90	0.01
USD CABLE ONE INC COM USD1 'W'	14.00	18,243.40	0.00
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	834.00	128,210.82	0.02
USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001	700.00	35,119.00	0.01
USD CAMDEN PROPTST SBIUSD0.01	325.00	48,634.25	0.01
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0075	1,862.00	85,253.42	0.01
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	1,271.00	162,510.06	0.03
USD CARDINAL HEALTH INC COM	2,279.00	128,353.28	0.02
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	742.00	38,589.26	0.01
USD CARMAX INC COM USD0.50	513.00	50,925.51	0.01
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAID STOCK)	2,081.00	38,884.28	0.01
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	2,711.00	106,569.41	0.02
USD CARVANA CO COM USD0.001 CL A	200.00	5,888.00	0.00
USD CATALENT INC COM USD0.01	571.00	58,847.26	0.01
USD CATERPILLAR INC DEL COM	1,696.00	386,513.30	0.06
USD CBOT GLOBAL MARKET COM USD0.01	371.00	41,667.01	0.01
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	1,093.00	90,544.12	0.02
USD CDW CORP COM USD0.01	381.00	64,716.66	0.01
USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	385.00	80,280.20	0.01
USD CENTENE CORP DEL COM	1,887.00	153,188.64	0.03
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	2,205.00	70,670.25	0.01
USD CERIDIAN HCM HLDG COM USD0.01	500.00	28,150.00	0.00
USD CERNER CORP COM	978.00	92,763.30	0.02
USD CF INDG HLDGS INC COM	530.00	32,348.10	0.01
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	1,087.00	117,950.37	0.02
USD CHARLES RV LABS INTL INC COM	170.00	39,793.60	0.01
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	419.00	212,403.67	0.04
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	779.00	106,543.89	0.02
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	6,102.00	1,085,775.32	0.19
USD CHEWY INC COM USD0.01 CL A	200.00	4,960.00	0.00
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	97.00	136,047.35	0.02
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	845.00	76,100.70	0.01
USD CIGNA CORP COM USD0.25	1,062.00	284,923.98	0.05
USD CINCINNATI FINL CORP COM	445.00	56,897.70	0.01
USD CINTAS CORP COM	278.00	110,735.74	0.02
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	33,194.00	1,495,389.70	0.26
USD CITICORP INC COM USD0.01	6,416.00	342,678.56	0.06
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	3,623.00	149,919.74	0.03
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	391.00	39,389.79	0.01
USD CLODEX CO DEL COM	932.00	144,197.12	0.03
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	800.00	44,800.00	0.01
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	2,792.00	555,133.36	0.10
USD CMS ENERGY CORP COM	2,388.00	168,080.64	0.03
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	32,038.00	2,030,588.44	0.36

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD COGNEX CORP COM	480.00	22,273.20	0.00
USD COGNIZANT TECHNOV COM CL A USD 01	1,744.00	130,276.80	0.02
USD COMBASE GLOBAL IN COM USD 00001 CL A	100.00	7,810.00	0.00
USD CO-GATE-PAULOLME COM USD 01	6,043.00	476,248.89	0.08
USD COMCAST CORP COM CL A USD 01	14,901.00	899,818.28	0.12
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD 05	3,806.00	125,179.34	0.02
USD CONOCOPHILIPS COM USD 01	4,184.00	470,114.24	0.08
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	2,759.00	279,262.78	0.05
USD CONSTELLATION BRDS CLASS A COM USD 01	542.00	133,044.74	0.02
USD CONSTELLATION ENR COM NPV	1,043.00	84,749.44	0.01
USD COOPER COS INC COM USD 010	188.00	58,924.32	0.01
USD COHART INC COM	870.00	76,735.10	0.01
USD CORNING INC COM USD 050	6,573.00	235,444.86	0.04
USD CORTEVA INC COM USD 01	2,156.00	135,008.72	0.02
USD COSTAR GROUP INC COM	1,187.00	72,335.78	0.01
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	1,403.00	854,105.86	0.12
USD COTERRA ENERGY INC COM USD 010	2,736.00	99,995.34	0.02
USD COURA SOFTWARE INC COM USD 0001	231.00	15,890.49	0.00
USD CROWDSTRIKE HOLDN COM USD 0005 CL A	863.00	106,073.37	0.02
USD CROWN CASTLE INTL COM USD 01	1,297.00	245,976.05	0.04
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD 05	373.00	36,956.12	0.01
USD CSX CORP COM USD 01	7,142.00	227,044.18	0.04
USD CUMMINS INC COM	1,193.00	249,480.16	0.04
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD 01	10,286.00	995,170.50	0.18
USD D R HORTON INC COM	1,207.00	90,706.05	0.02
USD DANAHER CORP COM USD 01	2,021.00	539,180.22	0.09
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	1,051.00	131,375.00	0.02
USD DATADOG INC COM USD 00001 CL A	800.00	76,312.00	0.01
USD DAVITA INC COM USD 001	204.00	19,887.96	0.00
USD DEERE & CO COM USD 01	928.00	331,304.28	0.06
USD DELTA TECHNOLOGIES COM USD 01 CL C	1,029.00	91,386.26	0.01
USD DELTA AIRLINES INC COM USD 001	628.00	28,181.32	0.00
USD DENTISTRY BRNMA IN COM NPV	798.00	31,588.88	0.01
USD DEVCON ENERGY CORP NEW COM	2,057.00	154,818.30	0.03
USD DESECOM INC COM	306.00	91,169.64	0.02
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD 01	336.00	84,323.12	0.01
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD 01	845.00	117,953.55	0.02
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD 01	977.00	110,879.79	0.02
USD DISH NETWORK CORPO CLASS A COM USD 01	858.00	14,907.99	0.00
USD DOCUSIGN INC COM USD 0001	839.00	39,616.49	0.01
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD 0.875	709.00	156,221.06	0.03
USD DOLLAR TREE INC	881.00	109,184.79	0.02
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	6,340.00	593,954.80	0.09
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD 01	132.00	47,938.44	0.01
USD DOORDASH INC COM USD 00001 CLASS A	300.00	23,073.00	0.00
USD DOVER CORP COM	508.00	68,026.28	0.01
USD DOW INC COM USD 01	2,535.00	172,329.90	0.03
USD DRAFTKINGS INC NEW COM USD 0001 CL A	1,200.00	16,260.00	0.00
USD DROPSBOX INC COM USD 00001 CL A	1,287.00	26,404.28	0.00
USD DTE ENERGY CO COM	1,543.00	204,771.53	0.04
USD DUKE ENERGY CORP COM USD 001 (POST REV SP1)	5,980.00	679,207.16	0.12
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD 01	1,651.00	112,020.35	0.02
USD DYNATRACE INC COM USD 001	850.00	32,019.50	0.01
USD EASTMAN CHEM CO COM	1,149.00	126,573.84	0.02
USD EBAY INC COM USD 001	1,945.00	94,663.15	0.02
USD ECOLAB INC COM	831.00	136,209.21	0.02
USD EDISON INTL COM	2,999.00	209,240.83	0.04
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	1,972.00	198,876.20	0.04
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	1,586.00	37,588.20	0.01
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	941.00	130,469.65	0.02
USD ELLI LLY AND CO COM NPV	2,620.00	821,212.80	0.15
USD EMERSON ELE C CO COM	4,648.00	412,091.68	0.07
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD 00001	400.00	74,476.00	0.01
USD INTEGRIS INC COM	472.00	32,373.12	0.01
USD ENTERGY CORP NEW COM	875.00	81,216.00	0.01
USD EOS RESOURCES INC COM USD 01	1,918.00	262,689.28	0.05
USD ENAM SYS INC COM USD 001	189.00	57,209.88	0.01
USD EQUIFAX INC COM	396.00	80,221.88	0.01
USD EQUINIX INC COM USD 001 NEW	282.00	193,759.58	0.03
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD 01	1,433.00	49,577.59	0.01
USD EQUITY LIFESTYLE PFTYS INC	810.00	46,177.00	0.01
USD ERIE INDTRY CO CL A	28.00	4,697.00	0.00
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD 050	1,706.00	78,919.58	0.01
USD ESSEX PROP TRUST COM USD 0001	214.00	80,743.90	0.01
USD ESTEE LAUDER COS CLASS A COM USD 01	701.00	178,509.85	0.03
USD ETV INC USD 001	404.00	32,772.48	0.01
USD EVERGY INC COM NPV	1,858.00	129,598.82	0.02
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD 05	2,689.00	248,248.48	0.04
USD EXACT SCIENCES CORP COM	522.00	26,000.82	0.00
USD EXELON CORP COM NPV	3,106.00	152,758.20	0.03
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD 001	438.00	69,113.04	0.01
USD EXPEDITRS INTL WASH COM USD 01	605.00	85,848.20	0.01
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD 01	457.00	81,437.40	0.01
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	13,371.00	1,283,616.00	0.23
USD F M C CORP COM NEW	378.00	46,335.24	0.01
USD FS NETWORK INC COM STK NPV	148.00	24,129.92	0.00
USD FACTSET RESH SYS INC COM	89.00	39,978.42	0.01
USD FAIR ISAAC CORP COM	85.00	26,620.75	0.00
USD FASTENAL COM USD 01	1,779.00	95,283.24	0.02
USD FEDEX CORP COM USD 010	795.00	178,541.10	0.03
USD FIDELITY NATL FINL FND GROUP COM USD 0001	2,036.00	86,122.80	0.02
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD 01	1,980.00	204,820.00	0.04
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	5,732.00	226,012.76	0.04
USD FIRST CITZNS BANCSHARES INC N C CL A	31.00	21,712.40	0.00
USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD 01	589.00	86,212.07	0.02
USD FIRSTENERGY CORP COM USD 010	1,419.00	80,960.24	0.01

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

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

33

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD FISERV INC COM US00001	1 787.00	179 021.66	0.03
USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK US00001	275.00	66 422.75	0.01
USD FORD MOTOR CO COM STK US00001	12 344.00	198 655.92	0.03
USD FORTNET INC COM US00001	469.00	136 166.62	0.02
USD FORTNE CORP COM US00001	1 025.00	69 314.25	0.01
USD FORTUNE BRANDS HOME US00001 W1	564.00	39 113.40	0.01
USD FOX CORP COM US00001 CL A	922.00	32 740.22	0.01
USD FOX CORP COM US00001 CL B	669.00	21 666.73	0.00
USD FRANKLIN RES INC COM	2 284.00	61 850.72	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK US00010	4 606.00	167 896.64	0.03
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	700.00	113 358.00	0.02
USD GARTNER INC COM	309.00	61 081.60	0.01
USD GEN DYNAMICS CORP COM US001	1 901.00	427 553.91	0.06
USD GEN ELEC CO COM US00001 POST REV 1A/1B	3 396.00	266 029.42	0.05
USD GENERAC HLDGS INC COM US00001	204.00	30 404.32	0.01
USD GENERAL MILS INC COM	4 762.00	334 022.70	0.06
USD GENERAL MOTORS CO COM US00001	4 126.00	159 593.66	0.03
USD GENUINE PARTS CO COM STK US001	1 111.00	151 907.03	0.03
USD GILEAD SCIENCES COM US00001	9 816.00	636 567.80	0.11
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	581.00	128 550.24	0.02
USD GLOBE LIFE INC COM US00100	253.00	24 685.21	0.00
USD GODADDY INC COM CL A US00001	636.00	47 731.40	0.01
USD GOLDMAN SACHS GRP COM US00001	1 059.00	346 134.15	0.06
USD GRANGER WY INC COM	145.00	70 625.15	0.01
USD GUDERWIRE SOFTWARE COM US000001	212.00	16 947.28	0.00
USD HALLIBURTON COM STK US00250	2 819.00	114 169.50	0.02
USD HARTFORD FINL SVCS COM US00001	2 692.00	195 196.92	0.03
USD HASBRO INC COM	1 046.00	95 651.00	0.02
USD HCA HEALTHCARE INC COM US00001	769.00	180 535.20	0.03
USD HEALTHCARE PTYS I COM US001	1 530.00	45 425.70	0.01
USD HEICO CORP NEW CL A	206.00	24 120.54	0.00
USD HEICO CORP NEW COM	201.00	26 753.05	0.01
USD HENRY JACK & ASSOC COM US00001	242.00	33 049.84	0.01
USD HERSEY COMPANY COM US00100	486.00	102 891.06	0.02
USD HESS CORPORATION COM US001	946.00	116 670.36	0.02
USD HEWLETT PACKARD EN COM US00001	3 749.00	56 464.40	0.01
USD HIGON WORLDWIDE H COM US00001	845.00	119 026.70	0.02
USD HOLOGIC INC COM US00001	601.00	60 291.27	0.01
USD HOME DEPOT INC COM US00005	3 330.00	1 006 157.50	0.16
USD HONEYWELL INTL INC COM US001	2 179.00	421 897.96	0.07
USD HORIZON THERAPEUTIC COM US000001	796.00	71 393.24	0.01
USD HORMEL FOODS CORP COM US000586	2 422.00	117 878.74	0.02
USD HOST HOTELS & RESO COM STK US00001	2 679.00	53 433.27	0.01
USD HOWMET AEROSPACE I COM US00100	927.00	33 158.79	0.01
USD HP INC COM US00001	9 385.00	369 736.60	0.06
USD HUBSPOT INC COM US00001	135.00	45 588.15	0.01
USD HUMANA INC COM US00166	419.00	190 322.37	0.03
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	262.00	45 215.96	0.01
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	11 462.00	139 370.16	0.03
USD HUNTINGTON REGALS COM US00001	266.00	56 403.26	0.01
USD IACINTERACTIVECOR COM US000001	293.00	24 992.90	0.00
USD IDEX CORP COM	206.00	39 642.40	0.01
USD IDEXX LABORATORIES COM US00010	264.00	103 387.66	0.02
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	1 014.00	210 982.96	0.04
USD ILLUMINA INC COM US00001	490.00	118 063.64	0.02
USD INCYTE CORPORATION COM US000001	456.00	34 605.84	0.01
USD INGERSOILL RAND INC COM US00100	1 266.00	80 729.20	0.01
USD INSULET CORP COM STK US00001	248.00	32 943.04	0.01
USD INTEL CORP COM US00001	31 706.00	1 406 380.52	0.25
USD INTERCONTINENTAL E COM US00001	1 781.00	180 308.79	0.03
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	1 979.00	280 771.41	0.05
USD INTERPUBLIC GROUP COM US00010	3 481.00	111 548.03	0.02
USD INTL BUSINESS MCHN COM US00020	7 067.00	961 182.28	0.17
USD INTL PAPER CO COM US00100	3 022.00	146 415.90	0.03
USD INTUIT INC COM US00001	816.00	336 199.36	0.06
USD INTUITIVE SURGICAL COM US000001	1 164.00	264 972.96	0.05
USD INVESCO LTD COM STK US00020	1 093.00	21 136.62	0.00
USD INVITATION HOMES I COM US00001	1 601.00	80 369.72	0.01
USD IQVIA HOLDINGS INC COM US00001	636.00	136 899.00	0.02
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	734.00	39 562.60	0.01
USD JACOBS ENG GROUP COM US001	463.00	64 661.67	0.01
USD JOHNSON & JOHNSON COM US001	20 611.00	3 700 292.89	0.65
USD JOHNSON CTL5 INTL COM US00001	2 203.00	120 085.53	0.02
USD JP MORGAN CHASE & CO COM US001	9 492.00	1 235 127.16	0.22
USD JUNIPER NETWORKS COM US0000001	2 271.00	89 674.26	0.01
USD KELLOGG CO COM US00025	2 099.00	145 965.82	0.03
USD KEURIG DR PEPPER COM US00001	2 643.00	91 817.82	0.02
USD KEYCORP NEW COM	7 675.00	153 153.06	0.03
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM US00001 "WD"	650.00	94 640.00	0.02
USD KIMBERLY-CLARK CP COM US00125	2 621.00	346 645.42	0.06
USD KIMCO REALTY COM US00001	2 064.00	46 813.60	0.01
USD KINDER MORGAN INC US00001	16 075.00	315 516.75	0.06
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	1 880.00	101 946.60	0.02
USD KLA CORPORATION COM US00001	507.00	164 978.95	0.03
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK US00001	267.00	12 966.88	0.00
USD KRAFT HEINZ CO COM US00001	2 193.00	82 961.19	0.01
USD KROGER CO COM US001	2 136.00	113 143.92	0.02
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM US00100	592.00	142 612.80	0.03
USD LAB CORP AMER HLDG COM US0001	327.00	80 677.44	0.01
USD LAM RESEARCH CORP COM US00001	430.00	223 612.90	0.04
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	1 129.00	40 034.34	0.01
USD LEAR CORP COM US00001	161.00	22 694.56	0.00
USD LEIDOS HLDGS INC COM US000001	476.00	49 951.00	0.01
USD LENNAR CORP COM CL A US00010	797.00	63 959.25	0.01
USD LENNOX INTL INC COM	85.00	17 756.50	0.00
USD LIBERTY BROADCAST COM US00001 CL "A"	100.00	12 201.00	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL "C"	436.00	54,574.12	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A \$RA/\$XM	186.00	5,700.78	0.00
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA	534.00	39,262.86	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C \$RA/\$XM	334.00	19,727.40	0.00
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	1,381.00	78,842.73	0.01
USD LIVE NATION INC COM	614.00	38,160.70	0.01
USD LKO CORP COM	1,032.00	59,034.48	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	1,929.00	848,972.19	0.15
USD LOEWS CORP COM	627.00	41,062.23	0.01
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	2,230.00	435,519.00	0.08
USD LUCID GROUP INC COM USD0.0001 CL A	1,400.00	28,252.00	0.01
USD LUMENTECHNOLOGIES COM USD0.00	3,356.00	41,077.44	0.01
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	900.00	15,912.00	0.00
USD LYONDELBASELL IND COM USD0.01	2,097.00	239,562.25	0.04
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	1,370.00	246,558.90	0.04
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	4,926.00	501,417.34	0.09
USD MARTEL CORP COM	34.00	46,580.82	0.01
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	134.00	37,745.12	0.01
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS "A"	925.00	158,711.50	0.03
USD MARGH & MCLENNAN COM USD0.01	1,617.00	256,339.15	0.05
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	201.00	66,215.36	0.01
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	2,574.00	152,252.10	0.03
USD MASCO CORP COM	924.00	52,381.56	0.01
USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	140.00	19,660.20	0.00
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS "A"	2,753.00	985,216.11	0.17
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	816.00	64,284.48	0.01
USD MCCORMICK & CO INC COM NPV \$ NPV	824.00	76,401.28	0.01
USD MCCORMICK'S CORP COM USD0.01	5,837.00	1,472,149.77	0.26
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	317.00	189,932.73	0.03
USD MEDICAL PRSP TST COM USD0.001	1,616.00	30,356.86	0.01
USD MERRCK & CO INC COM USD0.50	19,680.00	1,829,832.49	0.32
USD META PLATFORMS INC	7,541.00	1,490,239.34	0.26
USD METLIFE INC COM USD0.01	2,430.00	1,651,083.80	0.03
USD MITTLE TOWNS INTERNATIONAL COM	74.00	95,172.88	0.02
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	1,609.00	56,266.73	0.01
USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001	1,942.00	143,992.30	0.03
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	3,692.00	272,617.38	0.05
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	22,723.00	6,177,702.01	1.09
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	390.00	70,590.00	0.01
USD MODERNA INC COM USD0.0001	1,119.00	162,624.27	0.03
USD MOKHAKE INDS COM USD0.01	230.00	32,960.18	0.01
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	196.00	56,683.12	0.01
USD MOLDEN COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	1,348.00	75,272.32	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	10,670.00	690,897.20	0.12
USD MONSIEUR INC COM USD0.001 CL A	204.00	46,378.80	0.01
USD MONSIEUR PWR SYS INC COM	142.00	69,955.38	0.01
USD MONSTER BEV CORP USD0.009NEW	1,249.00	111,310.86	0.02
USD MOODY'S CORP COM USD0.01	534.00	161,036.38	0.03
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	4,299.00	370,315.86	0.07
USD MOSAIC CO COM USD0.01	1,283.00	80,379.95	0.01
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	562.00	123,493.86	0.02
USD MSCI INC COM STK USD0.01	284.00	116,780.40	0.02
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	306.00	47,820.08	0.01
USD NESTLE INC COM USD0.001	1,614.00	130,517.30	0.02
USD NETLEK INC COM USD0.001	1,399.00	276,216.56	0.05
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	232.00	21,669.68	0.00
USD NEWELL BRANDS INC COM USD0.01	1,127.00	24,162.88	0.00
USD NEWMONT CORPORATION COM USD0.50	2,546.00	175,595.80	0.03
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL A	1,357.00	23,611.80	0.00
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	6,395.00	484,037.55	0.09
USD NIKE INC CLASS B COM NPV	3,689.00	439,830.65	0.08
USD NISOURCE INC COM NPV	1,090.00	34,280.50	0.01
USD NORDSON CORP COM	180.00	39,218.40	0.01
USD NORFOLK STNH CORP COM USD0.01	751.00	179,984.66	0.03
USD NORTHERN TRUST CP COM USD0.866	1,609.00	179,805.75	0.03
USD NORTROP GRUMMAN COM USD0.01	453.00	211,990.41	0.04
USD NORTON/PELCO INC COM USD0.01	1,976.00	48,095.84	0.01
USD NOVAVAX INC COM USD0.01POST REV SPLIT	200.00	11,066.00	0.00
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	709.00	32,642.36	0.01
USD NUCOR CORP COM	890.00	118,286.78	0.02
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	6,048.00	1,502,722.56	0.27
USD NVR INC COM STK USD0.01	10.00	44,506.20	0.01
USD OCCIDENTAL PETRUM COM USD0.20	2,983.00	205,365.53	0.04
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	409.00	39,967.45	0.01
USD OLD DOMINION FIGHT LINES INC COM	328.00	84,702.72	0.01
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	1,694.00	126,389.34	0.02
USD ONI SEMICONDUCTOR COM USD0.01	1,288.00	76,155.84	0.01
USD ONEOK INC	1,438.00	97,964.80	0.02
USD ORACLE CORP COM USD0.01	5,227.00	375,925.84	0.07
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	211.00	134,442.67	0.02
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	1,279.00	95,157.80	0.02
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	447.00	42,724.26	0.01
USD PACCAR INC COM STK USD0.01	2,756.00	239,331.04	0.04
USD PACKAGING CORP AMER COM	802.00	126,138.56	0.02
USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	5,000.00	49,400.00	0.01
USD PAID AUTO NETWORKS COM USD0.0001	314.00	157,872.92	0.03
USD PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	5,078.00	174,327.74	0.03
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	415.00	112,950.55	0.02
USD PAYCHEX INC COM	2,442.00	302,392.88	0.05
USD PAYCOM SOFTWARE INC COM USD0.01	180.00	45,494.40	0.01
USD PAYPAL HOLDINGS INC COM USD0.0001	3,596.00	306,585.58	0.05
USD PELOTON INTERACTIV COM USD0.000025 CL A	900.00	12,564.00	0.00
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	10,891.00	1,826,965.25	0.32
USD PERKINELMER INC COM USD0.01	362.00	54,180.54	0.01
USD PRIZER INC COM USD0.05	44,094.00	2,336,745.76	0.41
USD PG&E CORP COM	5,049.00	81,597.80	0.01

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

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

35

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'W'	12 148.00	1 290 512.50	0.23
USD PHILIPS BB COM USD0.01	1 628.00	164 118.66	0.03
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	1 800.00	35 370.00	0.01
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	736.00	205 119.72	0.04
USD PLUS POWER INC COM USD0.01	1 645.00	30 399.80	0.01
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD0.5	3 296.00	578 502.18	0.10
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	131.00	52 219.22	0.01
USD PPG INDOS INC COM	795.00	100 559.55	0.02
USD PPL CORP COM USD0.01	2 544.00	76 777.92	0.01
USD PRINCIPAL FIN GRP COM USD0.01	1 904.00	136 858.72	0.02
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	18 917.00	2 797 445.96	0.49
USD PROGRESSIVE CORP COM USD1	4 638.00	553 664.44	0.10
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	2 354.00	300 087.92	0.05
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	3 024.00	321 300.00	0.06
USD PTC INC COM USD0.01	279.00	32 511.87	0.01
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	505.00	166 973.20	0.03
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	4 011.00	274 913.94	0.05
USD PUOTE GROUP INC COM USD0.01	599.00	27 110.74	0.00
USD QORVO INC COM USD 0.0001	376.00	42 018.00	0.01
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	3 553.00	506 640.66	0.09
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	426.00	80 356.56	0.01
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	649.00	85 920.01	0.01
USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00	4 875.00	463 710.00	0.08
USD REALTY INCOME CORP	1 967.00	134 188.74	0.02
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	552.00	37 651.92	0.01
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	327.00	217 369.98	0.04
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	7 437.00	164 283.33	0.03
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	636.00	85 389.92	0.02
USD RESMED INC COM USD0.004	473.00	96 236.58	0.02
USD RINGCENTRAL INC COM USD 0.0001 CL A'	240.00	15 153.80	0.00
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	400.00	12 560.00	0.00
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	358.00	32 273.70	0.01
USD ROCKWELL AUTOMATO COM USD1	375.00	80 163.30	0.01
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	409.00	36 814.10	0.01
USD ROLINS INC COM	866.00	31 417.56	0.01
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	330.00	146 005.20	0.03
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	1 148.00	97 602.96	0.02
USD ROYAL CARIBBEAN CR COM USD0.01	600.00	34 842.00	0.01
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	1 100.00	45 254.00	0.01
USD RNM INTERNATIONAL COM USD0.01	356.00	31 363.80	0.01
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	1 119.00	394 066.12	0.07
USD S&S FORCE COM INC COM USD0.001	3 070.00	491 936.80	0.09
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	350.00	118 823.33	0.02
USD SCHEN HENRY INC COM	332.00	28 432.46	0.01
USD SCHUMBERGER COM USD0.01	4 372.00	200 937.12	0.04
USD SCHWAB/CHARLES CP COM USD0.01	4 806.00	316 900.80	0.06
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	1 862.00	142 414.94	0.03
USD SEAGEN INC COM USD0.001	521.00	70 689.28	0.01
USD SEALED AIR CORP NEW COM	506.00	36 437.48	0.01
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	353.00	20 625.79	0.00
USD SEMPRA ENERGY COM NPV	2 511.00	411 452.46	0.07
USD SENSATA TECHNO PLC COM EUR0.01	336.00	16 234.14	0.00
USD SERVICE NOW INC COM USD0.001	624.00	291 701.28	0.05
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	775.00	206 803.16	0.04
USD SIGNATURE BK COM USD0.01	196.00	42 386.92	0.01
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	1 024.00	117 401.60	0.02
USD SIRIUS XM HDGS IN COM USD0.001	2 180.00	13 828.00	0.00
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	596.00	64 885.52	0.01
USD SMITH A D COM	583.00	35 049.96	0.01
USD SMUCKERUNICO COM NPV	914.00	114 588.18	0.02
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	3 192.00	45 039.12	0.01
USD SNAP ON INC COM USD1	449.00	99 624.12	0.02
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	727.00	92 801.55	0.02
USD SOUTHERN CO COM	3 275.00	247 786.50	0.04
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	453.00	20 774.58	0.00
USD SPLUNK INC COM USD0.001	542.00	55 587.52	0.01
USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	1 272.00	111 312.72	0.02
USD SSC TECH HDGS COM USD0.01	848.00	54 263.52	0.01
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	531.00	83 024.99	0.01
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	3 729.00	292 726.50	0.05
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	2 907.00	210 728.49	0.04
USD STEEL DYNAMICS INC COM	707.00	80 363.66	0.01
USD STRYKER CORP COM USD0.10	1 136.00	266 392.00	0.05
USD SUN COMMUNITES COM USD0.01	343.00	56 296.59	0.01
USD SVE FINL GROUP COM	179.00	84 522.61	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	4 273.00	158 271.92	0.03
USD SYNOPSYS INC COM USD0.01	499.00	159 280.80	0.03
USD SYSCO CORP COM USD1	1 547.00	130 226.46	0.02
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	1 795.00	238 126.55	0.04
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	364.00	47 819.52	0.01
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	1 536.00	248 647.68	0.04
USD TELADIC HEALTH INC COM USD0.001	492.00	16 772.28	0.00
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	137.00	55 505.55	0.01
USD TELEFLEX INC COM	157.00	45 175.18	0.01
USD TERADYNE INC COM USD0.125	637.00	89 598.62	0.01
USD TESLA INC COM USD0.001	2 723.00	2 064 741.98	0.37
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	7 228.00	1 277 621.28	0.23
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	1 368.00	71 204.40	0.01
USD THERMO FISHER SCI COM USD1	1 270.00	720 813.90	0.13
USD TIX COS INC COM USD1	3 834.00	243 727.38	0.04
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	1 978.00	263 647.62	0.05
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	407.00	76 255.52	0.01
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	400.00	27 044.00	0.00
USD TRANSIGM GROUP INC COM	161.00	97 464.57	0.02
USD TRANSUNION COM USD0.01	634.00	55 037.54	0.01
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	1 851.00	331 403.04	0.06

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD TRIMBLE INC COM NPV	734.00	49,948.70	0.01
USD TRUIST FINL CORP COM USD\$	10,609.00	527,691.66	0.09
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	552.00	58,053.84	0.01
USD TWITTER INC COM USD0.000005	2,534.00	100,346.40	0.02
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	138.00	48,391.52	0.01
USD TYSON FOODS INC CL A	2,359.00	211,389.99	0.04
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	4,608.00	106,905.00	0.02
USD UDR INC	760.00	36,328.00	0.01
USD UGI CORP NEW COM	1,842.00	78,727.06	0.01
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	178.00	74,455.80	0.01
USD UNION PACIFIC CORP COM USD0.50	2,020.00	843,955.80	0.08
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	2,302.00	819,539.30	0.07
USD UNITED RENTALS INC COM	240.00	71,569.20	0.01
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	3,010.00	1,495,207.80	0.28
USD UNITY SOFTWARE INC COM USD0.000005	200.00	7,994.00	0.00
USD UNIVERSAL HEALTH'S CLASS B COM USD0.01	268.00	33,395.48	0.01
USD UPSTART HLDGS INC COM USD0.00001	152.00	7,680.00	0.00
USD US BANCORP COM USD0.01	10,850.00	575,809.50	0.10
USD VAIL RESORTS INC COM	98.00	24,716.56	0.00
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	1,321.00	171,201.80	0.03
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	433.00	73,722.56	0.01
USD VERIGEN INC COM	262.00	45,732.10	0.01
USD VERISK ANALYTICS ICL A USD0.001	413.00	72,241.36	0.01
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	32,289.00	1,636,102.81	0.29
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	858.00	229,984.40	0.04
USD VF CORP COM NPV	2,616.00	132,003.36	0.02
USD VIATRIS INC COM USD0.01	4,045.00	49,632.15	0.01
USD VICI PRPTS INC COM USD0.01	2,640.00	81,444.00	0.01
USD VISA INC COM STK USD0.0001	5,253.00	1,114,529.01	0.20
USD VISTRA CORP COM USD0.01	1,104.00	29,112.48	0.01
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	734.00	94,025.40	0.02
USD VMWARE CORP COM USD0.0001	0.80	31.48	0.00
USD VORNADO REalty TR COM USD0.01	198.00	8,852.16	0.00
USD VOLCAN MATERIALS COM STK USD1	437.00	72,048.19	0.01
USD WALTEC CORP COM	485.00	45,813.10	0.01
USD WALGREEN BOOTS AL COM USD0.01	5,871.00	257,325.98	0.05
USD WALMART INC COM USD0.10	4,837.00	622,183.31	0.11
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	5,768.00	837,017.32	0.11
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WH	15,029.00	277,285.05	0.05
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	758.00	96,675.32	0.02
USD WASTE MGMT INC DEL COM	1,384.00	219,377.84	0.04
USD WATERS CORP COM	198.00	64,934.10	0.01
USD WATFAR INC COM USD0.001 A	209.00	12,412.51	0.00
USD WEBSTER FINL CORP COM COM	891.00	43,739.19	0.01
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	2,552.00	268,136.64	0.05
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	13,067.00	938,076.59	0.11
USD WELTOWER INC COM USD1	1,335.00	118,935.15	0.02
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	248.00	76,974.28	0.01
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	1,165.00	70,709.85	0.01
USD WESTERN UN CO COM	3,596.00	65,231.44	0.01
USD WESTROCK CO COM USD0.01	1,035.00	50,187.15	0.01
USD WETTERHUSER CO COM USD1 2/3	2,074.00	81,964.48	0.01
USD WHIRLPOOL CORP COM	460.00	84,750.40	0.02
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	4,099.00	151,908.94	0.03
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	595.00	92,996.50	0.02
USD WP CAREY INC COM USD0.001	337.00	28,355.18	0.01
USD WYNN RESORTS LTD COM	268.00	19,036.80	0.00
USD XCEL ENERGY INC COM	4,291.00	323,283.94	0.06
USD XYLEM INC COM USD0.01 WH	522.00	43,978.50	0.01
USD YUM BRANDS INC COM	965.00	119,647.95	0.02
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	1,71.00	57,830.49	0.01
USD ZENDESK INC COM USD0.01	408.00	37,128.70	0.01
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS A	200.00	7,992.00	0.00
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WH	950.00	37,905.00	0.01
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	894.00	83,425.74	0.01
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	1,524.00	260,497.32	0.05
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	702.00	75,429.90	0.01
USD ZOONING TECHNOLOG COM USD0.01 CLASS A	864.00	34,696.56	0.01
USD ZSCALER INC COM USD0.001	300.00	45,927.00	0.01
Total United States		1,861,978,131.68	25.99
Total Equities		251,738,940.17	44.51
Investment funds, closed end			
United Kingdom			
GBP SEGRO PLC REIT	5,753.00	80,335.61	0.01
Total United Kingdom		80,335.61	0.01
United States			
USD DUKE REALTY CORP REIT	1,016.00	53,675.38	0.01
USD EQUITY RESIDENTIAL TR USD0.01	995.00	76,445.85	0.02
USD VENTAS INC REIT	1,198.00	87,661.54	0.01
Total United States		167,982.77	0.04
Total investment funds, closed end		278,317.78	0.05
Treasury notes, fixed rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.90000% 09-15-02-39	110,000.00	116,619.54	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 12-15-02-42	120,000.00	117,037.50	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-30-09-25	230,000.00	231,796.88	0.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 18-15-11-28	200,000.00	202,667.50	0.04

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

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

37

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 16-15-11-28	385 000.00	371 525.00	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15-02-27	380 000.00	370 203.15	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15-05-27	140 000.00	136 992.18	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 20-15-11-30	130 000.00	127 945.32	0.02
Total USD		1 674 667.07	0.30
Total Treasury notes, fixed rate		1 674 667.07	0.30
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		253 691 855.02	44.86
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 17-06-21-16-06-22	7 700 000.00	7 696 182.01	1.36
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07-10-21-06-10-22	7 700 000.00	7 665 072.80	1.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 24-02-22-25-06-22	7 700 000.00	7 680 457.40	1.36
Total USD		23 043 692.21	4.07
Total Treasury bills, zero coupon		23 043 692.21	4.07
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		23 043 692.21	4.07
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Rights			
The Netherlands			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS-SCIPSTOCK DIVIDEND RIGHTS 09-06-22	7 607.00	6 949.82	0.00
EUR NN-GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 08-06-22	3 449.00	5 770.58	0.00
Total The Netherlands		12 719.85	0.00
Total Rights		12 719.85	0.00
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		12 719.85	0.00
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Ireland			
USD NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD-STRATEGIC INC FD-I-ACC	2 691 213.00	33 852 502.14	5.99
USD FIMCO GIS DIVERSIFIED INCOME FUND-INSTITUTIONAL CLASS-USD-ACC	919 720.00	22 588 323.20	3.99
Total Ireland		56 470 825.34	9.98
Luxembourg			
USD UBS (LUX) BD SICAV-ASIAN INVEST GR B01 SUSTAIN(USD) U-X-ACC	561.00	6 854 127.39	1.18
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVEST GRA CORPOR SUSTAI(USD) U-X-ACC	158.00	1 776 735.48	0.31
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	1 889.00	39 218 416.83	6.93
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	5 553.00	45 839 459.70	8.10
USD UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION HY SUST (USD) U-X-ACC	356 167.00	46 073 763.12	8.15
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD) U-X-ACC	1 603.00	19 705 823.27	3.48
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD	2 894.71	37 961 643.83	6.71
USD UBS (LUX) BOND SICAV-EMERGING ECONOMIES CORP USD-U-X-ACC	130 141.00	19 850 350.47	3.51
Total Luxembourg		217 080 320.26	38.37
Singapore			
USD IHS SOUTHEAST AS TRST - IHS BAR CAP USD AS HIGH YIELD IDX ETF	100.00	718.00	0.00
Total Singapore		718.00	0.00
Total investment funds, open end		273 551 853.63	48.35
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		273 551 853.63	48.35
Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Options on indices, classic-styled			
AUD			
AUD UBS(S/RIAX) 200 INDEX CALL 7548.86170 01-06-22	-1 040.00	0.00	0.00
AUD MERRILL LYNCH(S/RIAX) 200 INDEX CALL 7449.72600 15-06-22	-1 040.00	-6 313.82	0.00
Total AUD		-6 313.82	0.00
EUR			
EUR CBIC/EURO STOXX 30 INDEX CALL 3683.30980 01-06-22	-4 890.00	-151.80	0.00
EUR BNP/EURO STOXX 30 CALL 3688.20410 15-06-22	-4 880.00	-106 212.44	-0.02
Total EUR		-106 364.04	-0.02
GBP			
GBP CBIC/FTSE 100 INDEX CALL 7758.38120 01-06-22	-580.00	-88.99	0.00
GBP BNP/FTSE 100 INDEX CALL 7673.28970 15-06-22	-570.00	-34 838.07	-0.01
Total GBP		-34 927.06	-0.01
JPY			
JPY UBS/TOPX INDEX CALL 1977.74300 01-06-22	-514 230.00	0.00	0.00
JPY MERRILL LYNCH/TOPX INDEX (TOEYO) CALL 1971.81300 15-06-22	-525 010.00	-16 056.96	0.00
Total JPY		-16 056.96	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD			
USD GSMSCIEM INDEX CALL 1110.93300 01.06.22	-17 950.00	-430.44	0.00
USD MORGAN STANLEY S&P 500 INDEX CALL 4387.38850 01.06.22	-6 680.00	0.00	0.00
USD BNPIS&P 500 INDEX CALL 4218.51300 06.06.22	-6 920.00	-125 978.95	-0.02
USD CIBIS&P 500 INDEX CALL 4174.79550 15.06.22	-7 780.00	-140 687.15	-0.06
USD GSMSCIEM INDEX CALL 1089.54300 15.06.22	-16 880.00	-215 363.75	-0.04
USD BOAIS&P 500 INDEX CALL 4270.76860 22.06.22	-6 990.00	-236 511.61	-0.04
Total USD		-1 619 175.90	-0.18
Total Options on indices, classic-styled		-1 182 833.81	-0.21
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		-1 182 833.81	-0.21
Total investments in securities		549 117 306.90	97.07

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 UBSPTSE (EPRA NAREIT DIVID TR EQS REC PERP 21-02.12.22	24 767 234.80	-40 779.72	-0.01
USD UBSPTSE (EPRA NAREIT DIVID TR EQS RYER 3M 21-02.12.22			
Total Swaps and forward swaps on indices		-40 779.72	-0.01
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		-40 779.72	-0.01
Total Derivative instruments		-40 779.72	-0.01

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

USD	7 581 748.90	AUD	10 250 000.00	29.6.2022	206 315.37	0.04
USD	131 288.11	NZD	195 000.00	29.6.2022	4 377.31	0.00
USD	2 224 436.54	JPY	284 673 190.00	29.6.2022	9 680.34	0.00
USD	343 805.75	SGD	470 000.00	29.6.2022	984.74	0.00
USD	124 793.92	NOK	1 100 000.00	29.6.2022	7 700.89	0.00
USD	951 859.25	HKD	7 453 814.00	29.6.2022	1 024.43	0.00
USD	65 175.54	DKK	450 000.00	29.6.2022	607.55	0.00
USD	2 225 367.66	GBP	1 710 438.85	29.6.2022	89 510.62	0.02
USD	1 153 821.10	CAD	1 457 500.00	29.6.2022	1 859.78	0.00
USD	265 445.36	SEK	2 730 000.00	29.6.2022	6 209.57	0.00
USD	23 728 490.72	EUR	29 922 643.41	29.6.2022	216 999.35	0.04
USD	3 098 328.09	CHF	2 919 500.00	29.6.2022	46 912.17	0.01
USD	443 394.36	EUR	420 000.00	29.6.2022	-7 039.95	0.00
USD	505 145.98	JPY	85 500 000.00	29.6.2022	-4 424.22	0.00
EUR	130 000.00	USD	137 820.54	29.6.2022	1 599.61	0.00
AUD	220 000.00	USD	156 518.71	29.6.2022	1 554.01	0.00
USD	7 005 810.40	AUD	10 059 561.22	14.7.2022	-215 190.90	-0.04
USD	122 965.54	NZD	195 000.00	14.7.2022	-8 884.62	0.00
USD	2 223 468.51	GBP	1 803 057.96	14.7.2022	-89 517.02	-0.01
USD	2 897 495.36	JPY	390 191 221.00	14.7.2022	-29 823.71	-0.01
USD	352 486.89	SGD	490 000.00	14.7.2022	-4 924.86	0.00
USD	113 497.52	NOK	1 100 000.00	14.7.2022	-3 569.34	0.00
USD	950 850.82	HKD	7 453 813.54	14.7.2022	-364.00	0.00
USD	272 149.29	SEK	2 730 000.00	14.7.2022	-7 296.89	0.00
USD	1 129 429.46	CAD	1 467 500.00	14.7.2022	-30 552.24	-0.01
USD	84 027.24	DKK	450 000.00	14.7.2022	-920.84	0.00
USD	2 959 718.73	CHF	2 929 500.00	14.7.2022	-104 121.78	-0.02
USD	23 606 548.42	EUR	32 299 136.66	14.7.2022	-337 389.44	-0.06
SGD	89 742 500.00	USD	64 712 533.36	19.6.2022	746 587.07	0.14
AUD	270 000.00	USD	185 215.55	29.6.2022	6 537.33	0.00
AUD	270 000.00	USD	185 291.36	14.7.2022	6 521.29	0.00
EUR	130 000.00	USD	135 700.99	14.7.2022	3 887.91	0.00
EUR	130 000.00	USD	135 527.80	29.6.2022	3 892.35	0.00
AUD	280 000.00	USD	179 108.80	14.7.2022	7 527.60	0.00
AUD	270 000.00	USD	185 919.81	29.6.2022	7 833.07	0.00
EUR	130 000.00	USD	135 637.94	14.7.2022	3 950.96	0.00
EUR	140 000.00	USD	145 683.22	29.6.2022	4 281.56	0.00
USD	2 278 065.02	SGD	3 174 400.00	19.6.2022	-37 446.37	-0.01
USD	452 359.26	SGD	628 800.00	19.6.2022	-4 703.31	0.00
USD	295 170.86	SGD	407 800.00	19.6.2022	-2 145.94	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					530 820.05	0.09

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	14 618 798.96*	2.58
Other assets and liabilities	1 492 654.66	0.27
Total net assets	565 718 810.87	100.00

* As at 31 May 2022, cash amounts serve as collateral for the counterparty UBS AG for an amount of USD 1 600 000.00.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2022

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

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Notes, fixed rate

USD			
AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.00000% 18-20.09.23	200 000.00	201 381.66	0.29
AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-23.03.26	350 000.00	324 965.74	0.47
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 19-30.01.24	400 000.00	400 664.94	0.56
EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 0.50000% 20-19.05.25	850 000.00	606 960.34	0.87
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 19-16.01.24	500 000.00	500 589.00	0.72
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26	200 000.00	192 734.27	0.28
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 20-24.05.23	200 000.00	196 548.36	0.28
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 20-15.11.23	300 000.00	290 669.87	0.42
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 21-23.09.24	475 000.00	451 604.55	0.65
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 22-13.01.27	450 000.00	422 396.71	0.61
INTERNATIONAL BK FOR RECONSTR & DEVT 0.12500% 21-20.04.23	50 000.00	49 081.07	0.07
INTERNATIONAL BK FOR RECONSTR & DEVT 0.87500% 21-15.07.26	300 000.00	276 775.62	0.40
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 0.37500% 20-23.09.25	200 000.00	184 361.53	0.27
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 0.87500% 21-28.04.28	175 000.00	162 199.56	0.23
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVT 0.25000% 20-24.11.23	425 000.00	411 407.28	0.59
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.50000% 19-28.08.24	500 000.00	487 321.49	0.70
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.00000% 18-27.09.23	300 000.00	302 238.76	0.43
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 19-19.03.24	350 000.00	349 587.17	0.50
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.87500% 19-19.06.23	400 000.00	396 205.17	0.57
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.62500% 20-15.01.25	500 000.00	485 928.70	0.70
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.50000% 20-28.10.25	750 000.00	699 206.51	1.00
Total USD		7 388 927.70	10.63
Total Notes, fixed rate		7 388 927.70	10.63

Medium term notes, fixed rate

USD			
AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-22.07.26	250 000.00	229 795.28	0.33
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 15-22.01.25	300 000.00	294 186.24	0.42
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 16-24.04.26	100 000.00	96 806.00	0.14
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27	150 000.00	148 197.26	0.21
ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 19-18.10.24	250 000.00	242 958.35	0.35
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 20-14.07.23	300 000.00	293 015.47	0.42
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.37500% 20-03.09.25	250 000.00	230 764.62	0.33
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 20-06.10.23	350 000.00	339 959.95	0.49
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 21-04.02.26	500 000.00	439 032.55	0.66
ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.00000% 21-14.04.26	550 000.00	512 160.94	0.74
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.37500% 21-11.06.24	475 000.00	454 225.81	0.65
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.62500% 21-08.10.24	350 000.00	339 285.98	0.48
ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 22-20.01.27	400 000.00	375 512.53	0.54
ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.62500% 22-15.03.24	200 000.00	196 721.07	0.28
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.87500% 22-06.05.25	250 000.00	250 375.66	0.36
EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 0.50000% 20-25.11.25	225 000.00	207 195.75	0.30
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVT 0.50000% 21-28.01.26	50 000.00	45 880.28	0.07
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 16-02.06.26	200 000.00	193 315.03	0.28
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-14.03.25	400 000.00	366 847.01	0.56
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 20-03.04.25	300 000.00	284 445.62	0.41
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-20.04.26	400 000.00	370 156.80	0.53
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 2.75000% 18-24.04.23	150 000.00	150 568.50	0.22
INTERNATIONAL FINANCE CORP 1.37500% 19-16.10.24	100 000.00	97 062.06	0.14
INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.37500% 20-16.07.25	275 000.00	255 170.11	0.37
INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.75000% 21-08.10.26	400 000.00	365 290.16	0.52
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.87500% 18-27.10.26	150 000.00	149 751.90	0.21
Total USD		6 958 620.93	10.01
Total Medium term notes, fixed rate		6 958 620.93	10.01

Bonds, fixed rate

USD			
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.62500% 20-29.04.25	850 000.00	610 691.88	0.88
EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 1.62500% 19-27.09.24	300 000.00	292 576.34	0.42
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.00000% 13-04.10.23	225 000.00	226 569.35	0.33
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.62500% 20-15.07.25	475 000.00	443 939.24	0.64
INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.50000% 20-20.03.23	250 000.00	246 892.50	0.35
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24	500 000.00	497 349.02	0.72
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 15-29.07.25	250 000.00	247 575.67	0.36
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-11.03.25	400 000.00	376 504.46	0.54
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.62500% 20-22.04.25	875 000.00	822 774.41	1.18
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.37500% 20-28.07.25	850 000.00	802 393.68	0.87
Total USD		4 369 066.55	6.29
Total Bonds, fixed rate		4 369 066.55	6.29

Total transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

18 716 615.18

25.93

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

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

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Ireland			
USD FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-MI-USD	1 060 115.00	2 124 478.19	3.06
USD RECORD UCITS ICAY-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	20 768.00	2 099 620.00	3.01
EUR XTRACKERS (E) PLC - XTRACKERS USD CORPORATE GREEN-FC- EUR	86 808.00	2 415 355.87	3.47
EUR XTRACKERS USD CORPORATE GREEN BOND-ACCUM SHS-FC-HEDGED EUR	94 975.00	2 416 371.76	3.48
Total Ireland		9 049 825.82	13.02
Luxembourg			
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	1 058.00	9 854 021.56	14.17
USD FOCUSED SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	383.00	3 356 466.61	4.83
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVEST GRA CORPOR SUSTAIN (USD) U-X-ACC	1 101.00	12 539 652.39	18.04
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - EUR CORP SUSTAINABLE (EUR) U-X-ACC	112.00	1 388 073.82	2.00
USD UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BDOURIS-X-ACC	1 312.00	12 581 997.53	18.07
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	71.00	756 452.27	1.15
Total Luxembourg		40 496 706.12	58.26
Total investment funds, open end		49 546 531.94	71.28
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		49 546 531.94	71.28
Total investments in securities		68 295 147.12	98.21
Forward Foreign Exchange contracts			
Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date			
USD 3 685.53	AUD 5 000.00	23.6.2022	97.51
USD 9 000.00	USD 8 583.35	23.6.2022	-18.85
USD 586.97	NOK 5 000.00	23.6.2022	35.00
USD 47 900.00	USD 31 975.57	23.6.2022	-1 066.27
USD 8 977.75	JPY 1 148 930.00	23.6.2022	39.07
USD 3 956.22	CAD 5 000.00	23.6.2022	5.89
GBP 272 907.36	USD 354 545.89	23.6.2022	-11 076.44
USD 9 614 797.61	EUR 8 883 170.78	23.6.2022	87 928.46
USD 1 087 783.61	CHF 1 025 000.00	23.6.2022	17 172.46
CHF 281 000.00	GBP 231 638.45	23.6.2022	1 544.32
USD 86 415.01	GBP 89 000.00	23.6.2022	-553.39
EUR 157 000.00	USD 165 938.95	23.6.2022	2 437.89
CHF 41 000.00	USD 42 078.66	23.6.2022	747.79
EUR 334 000.00	USD 353 720.49	14.7.2022	4 915.66
EUR 334 000.00	USD 353 276.08	23.6.2022	4 926.45
USD 47 900.00	USD 29 953.14	14.7.2022	946.26
GBP 20 360.70	JPY 25 108.11	14.7.2022	559.16
USD 20 868.31	JPY 2 709 143.00	14.7.2022	-230.73
USD 779.36	SGD 1 000.00	14.7.2022	-10.05
USD 9 279 951.63	EUR 8 765 996.02	14.7.2022	-132 630.89
USD 710 251.67	CHF 703 000.00	14.7.2022	-24 986.38
JPY 2 621 643 200.00	USD 20 319 048.29	21.6.2022	79 485.85
USD 275 893.77	JPY 35 051 400.00	21.6.2022	3 045.06
USD 406 701.77	EUR 378 000.00	14.7.2022	820.20
USD 406 209.01	EUR 378 000.00	23.6.2022	816.12
CHF 702 000.00	USD 735 719.50	14.7.2022	-1 527.90
CHF 703 000.00	USD 735 653.66	23.6.2022	-1 571.06
Total Forward Foreign Exchange contracts			25 855.41
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		2 231 132.10	3.21
Bank overdraft and other short-term liabilities		-0.79	0.00
Other assets and liabilities		-1 013 561.08	-1.46
Total net assets		69 508 472.75	100.00

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

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

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

49

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2022

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

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

Investment funds, open end

Ireland				
USD	FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	1 521 692.00	2 993 015.99	3.00
USD	RECORD UCITS ICAR/RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	30 329.00	3 057 463.46	3.06
CHF	UBS RLI ETF PIC-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL UCITS ETF A-DIST	177 892.00	2 470 129.38	2.48
USD	UBS RLI ETF PLC - GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-A	122 066.00	2 012 953.97	2.02
Total Ireland			90 533 562.80	16.56
Luxembourg				
USD	FOCUSSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	543.00	5 057 404.26	5.07
USD	FOCUSSED SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	1.00	9 246.47	0.01
USD	FOCUSSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD U-X-ACC	1 757.00	15 977 455.20	16.02
USD	FOCUSSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	1 131.00	10 847 466.34	10.87
USD	UBS (LUX) BD SICAV/USD INVEST GRA CORP SUSTAINABLE USD U-X-ACC	1 572.00	17 904 026.76	17.95
EUR	UBS (LUX) BOND SICAV - EUR CORP SUSTAINABLE BOND U-X-ACC	1 59.00	1 970 569.06	1.97
EUR	UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BOND U-X-ACC	1 549.50	14 635 967.16	14.67
USD	UBS (LUX) EQUITY FUND-GLOBAL SUSTAINABLE IMPRO (USD) U-X-ACC	423.00	3 718 529.55	3.73
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD) U-X-ACC	3 189.00	823 876.15	0.83
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	112.00	1 227 430.40	1.23
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD) U-X-ACC	1 549.00	2 076 765.12	2.08
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) U-X-ACC	234.00	2 062 546.54	2.07
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL IMPACT (USD) U-X-ACC	732.00	6 194 066.86	6.21
USD	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	70.50	732 869.09	0.73
USD	UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	351 303.00	3 950 402.24	3.96
Total Luxembourg			87 488 645.16	87.64
Total investment funds, open end			97 982 207.95	98.22
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			97 982 207.95	98.22
Total investments in securities			97 982 207.95	98.22

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

USD	894 692.61	AUD	942 480.47	23.6.2022	18 379.89	0.02
USD	29 260.06	USD	40 000.00	23.6.2022	83.80	0.00
USD	186 068.80	NOK	1 484 521.10	23.6.2022	10 252.37	0.01
USD	419 862.17	JPY	58 708 792.00	23.6.2022	1 826.29	0.00
USD	6 731.70	NZD	10 000.00	23.6.2022	224.46	0.00
USD	235 744.40	GBP	198 567.59	23.6.2022	7 986.32	0.01
USD	630 012.60	CAD	799 617.78	23.6.2022	910.39	0.00
USD	106 398.39	DKK	745 000.00	23.6.2022	1 005.82	0.00
USD	32 561.47	SEK	502 897.98	23.6.2022	1 143.42	0.00
USD	92 563.75	HKD	725 000.00	23.6.2022	99.64	0.00
USD	9 962 600.75	EUR	9 204 596.25	23.6.2022	91 109.18	0.09
USD	2 071 591.46	CHF	1 952 025.42	23.6.2022	32 703.47	0.03
CHF	390 000.00	GBP	321 491.09	23.6.2022	2 143.37	0.00
USD	135 864.48	GBP	108 500.00	23.6.2022	-870.18	0.00
USD	82 490.63	NOK	775 000.00	23.6.2022	-54.80	0.00
USD	102 562.05	AUD	145 000.00	23.6.2022	-1 070.42	0.00
USD	77 735.43	CAD	100 000.00	23.6.2022	-1 314.89	0.00
EUR	51 000.00	USD	53 908.74	23.6.2022	791.86	0.00
CHF	110 000.00	USD	112 725.36	23.6.2022	2 189.50	0.00
EUR	392 000.00	USD	415 144.93	14.7.2022	5 789.29	0.01
EUR	390 000.00	USD	415 681.13	23.6.2022	5 796.70	0.01
USD	9 458.69	NZD	15 000.00	14.7.2022	-258.61	0.00
USD	229 882.18	NOK	2 227 981.75	14.7.2022	-7 229.46	-0.01
USD	26 774.42	USD	40 000.00	14.7.2022	-402.09	0.00
AUD	609 876.66	USD	424 701.64	14.7.2022	13 062.84	0.01
USD	419 077.71	JPY	54 405 037.00	14.7.2022	-4 653.35	0.00
USD	307 797.43	GBP	249 599.49	14.7.2022	-6 854.70	-0.01
USD	92 483.60	DKK	650 000.00	14.7.2022	-1 330.09	0.00
CAD	146 118.20	USD	112 456.69	14.7.2022	3 042.06	0.00
USD	95 036.43	HKD	745 000.00	14.7.2022	-36.39	0.00
USD	49 584.64	SEK	497 396.45	14.7.2022	-1 329.43	0.00
USD	9 619 365.17	EUR	9 086 614.51	14.7.2022	-137 481.90	-0.14
USD	1 384 102.79	CHF	1 389 971.10	14.7.2022	-48 692.21	-0.05
USD	385 183.15	EUR	356 000.00	14.7.2022	776.80	0.00
USD	384 716.47	EUR	356 000.00	23.6.2022	776.80	0.00
CHF	1 004 000.00	USD	1 050 930.45	23.6.2022	-2 243.77	0.00
CHF	1 004 000.00	USD	1 052 225.60	14.7.2022	-2 184.34	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					-15 951.85	-0.02

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	3 359 357.73	3.37
Bank overdraft and other short-term liabilities	-0.79	0.00
Other assets and liabilities	-1 567 139.51	-1.57
Total net assets	99 758 473.54	100.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)*

* formerly UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

65

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2022

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

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Equities

Australia			
AUD AMPOL LTD NPV	995.00	14 238.82	0.00
AUD APA GROUP NPV	3 339.00	27 257.74	0.00
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	1 600.00	38 782.81	0.01
AUD ASX LTD NPV	471.00	27 300.05	0.00
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	6 372.00	18 375.24	0.00
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	7 622.00	136 909.75	0.02
AUD BHP GROUP LTD NPV	8 143.00	280 584.01	0.03
GBP BHP GROUP LTD NPV	5 649.00	179 053.78	0.02
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	1 125.00	14 687.74	0.00
AUD BRAMBLES LTD NPV	4 385.00	34 223.91	0.01
AUD CEMWORTH BK OF AUST NPV	4 641.00	347 437.54	0.04
AUD COCHLEAR LTD NPV	190.00	30 390.03	0.01
AUD COLES GROUP LTD NPV	3 550.00	44 641.77	0.01
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	1 313.00	21 851.83	0.00
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	1 259.00	11 596.36	0.00
AUD CSL NPV	1 301.00	259 891.42	0.03
AUD DEXUS NPV(STAPLED)	3 172.00	23 846.55	0.00
AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV	123.00	6 073.15	0.00
AUD ENDEAVOUR GROUP U NPV	3 621.00	18 858.03	0.00
AUD EVOLUTION MINING NPV	5 356.00	14 753.77	0.00
AUD FORTESCUE METALS G NPV	4 568.00	86 186.07	0.01
AUD GOODMAN GROUP(STAPLED SECURITY)	4 428.00	85 275.55	0.01
AUD GPT GROUP NPV(STAPLED SECURITIES)	5 859.00	20 216.21	0.00
AUD IDP EDUCATION LTD NPV	652.00	11 257.83	0.00
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	6 881.00	21 570.89	0.00
AUD LEND LEASE GROUP NPV	1 903.00	14 702.31	0.00
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	999.00	127 942.83	0.02
AUD MEBBANK PRIVATE L NPV	8 235.00	19 021.75	0.00
AUD MINERAL RES LTD NPV	409.00	18 733.34	0.00
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	13 667.00	22 157.09	0.00
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	8 879.00	199 105.90	0.03
AUD NEWCREST MINING NPV	2 363.00	42 445.26	0.01
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	2 631.00	16 891.76	0.00
AUD ORICA LIMITED NPV	970.00	11 265.48	0.00
AUD ORIGIN ENERGY NPV	5 219.00	25 645.37	0.00
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	3 186.00	12 592.98	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	3 833.00	39 077.72	0.01
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	520.00	29 159.13	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	199.00	11 228.53	0.00
AUD REECE AUSTRALIA NPV	800.00	6 899.47	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	999.00	81 526.00	0.01
AUD SANTOS LIMITED NPV	6 794.88	51 733.88	0.01
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	14 697.00	30 258.10	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	955.00	16 612.33	0.00
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	1 332.00	35 029.00	0.01
AUD SOUL PATTERNS(WHI) NPV	371.00	6 899.72	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	13 087.00	46 939.80	0.01
AUD STOCKLAND NPV(STAPLED)	6 475.00	18 579.37	0.00
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	3 197.00	26 029.73	0.00
AUD TELSTRA CORP NPV	13 377.00	37 232.44	0.01
AUD THE LOTTERY CORPGR NPV	7 038.00	23 913.88	0.00
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	6 236.00	84 899.32	0.01
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	2 025.00	17 286.34	0.00
AUD VICINITY CENTRES NPV(STAPLED SECURITY)	14 175.00	19 216.34	0.00
AUD VET FARMERS LTD NPV	9 039.00	102 875.45	0.01
AUD WESTRAC BK GRP NPV	9 964.00	170 957.47	0.02
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	999.00	12 049.97	0.00
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	5 079.23	106 433.09	0.01
AUD WOODWORTH'S GRP LTD NPV	3 258.00	80 931.71	0.01
Total Australia		3 271 275.92	6.46
Austria			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	844.00	26 228.36	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	441.00	25 099.72	0.00
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV(REGIO)	680.00	8 745.90	0.00
EUR VERBUND AG CLASS A NPV	201.00	19 949.51	0.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	443.00	12 946.10	0.00
Total Austria		98 970.19	6.61
Belgium			
EUR AGEAS NPV	520.00	26 120.07	0.00
EUR ANHEUSER-BUSCH N NPV	2 344.00	130 999.39	0.02
EUR EGIA SYS OPERATOR NPV	89.00	14 615.81	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	276.00	25 415.36	0.00
EUR KBC GROUP NV NPV	676.00	42 073.99	0.01
EUR PROXIMUS SA NPV	410.00	7 060.34	0.00
EUR SA D'ETEREN NV NPV	26.00	4 370.27	0.00
EUR SOFIMA NPV	44.00	10 341.42	0.00
EUR SOGWAY SA NPV	210.00	20 494.08	0.00
EUR UCB NPV	339.00	29 836.71	0.01
EUR UNICORE NPV	598.00	26 293.05	0.00
Total Belgium		337 620.49	6.64
China			
USD FUTU HOLDINGS LIMITED FOM ADS EA RSP B QRD SHS	100.00	3 671.00	0.00
Total China		3 671.00	6.66

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINIS COM NPV	1 598.00	46 265.38	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	1 235.00	85 457.88	0.01
CAD AIR CANADA VAR VGT SHS NPV	572.00	10 034.93	0.00
CAD ALGONQUIN PWR/SUTL COM NPV	1 800.00	28 184.92	0.00
CAD ALIMENTATION COUCH MULTIPLE VGT SHS NPV	2 347.00	106 638.80	0.01
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	796.00	19 267.89	0.00
CAD BALLARD POWER SYS COM NPV	800.00	5 793.57	0.00
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	3 307.00	224 275.18	0.03
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	1 762.00	191 669.83	0.02
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	4 845.00	99 248.09	0.01
CAD BCE INC COM NEW	121.00	6 592.17	0.00
CAD BLACKBERRY LTD NPV	1 264.00	7 614.88	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VGT SHS NPV CL'A'	3 842.50	194 304.70	0.02
CAD BROOKFIELD ASSET MG CL A EXCHANGEABLE LTD VGT S	1.00	50.89	0.00
CAD BRP INC SUB VGT NPV	57.00	4 430.75	0.00
CAD CAE INC COM NPV	835.00	20 854.37	0.00
CAD CAMERO CORP COM	1 203.00	29 474.62	0.00
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	2 519.00	179 736.53	0.02
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	3 200.00	211 781.83	0.03
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	1 921.00	218 427.66	0.03
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	149.00	20 471.38	0.00
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	262.00	8 947.04	0.00
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	741.00	3 708.37	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC B'NON-VGT COM NPV	452.00	21 696.57	0.00
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	2 442.00	134 335.58	0.02
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	3 667.00	85 003.31	0.01
CAD CGINC COM NPV SUB VOTING SHARES C	596.00	50 922.81	0.01
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	98.00	91 265.86	0.01
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	779.00	45 181.20	0.01
CAD EMERA INC COM	772.00	36 372.64	0.01
CAD EMPIRE LTD CL A	483.00	15 172.83	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	5 514.00	254 720.34	0.03
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VGT COM NPV	71.00	39 403.78	0.01
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	100.00	12 605.47	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	1 239.00	62 486.31	0.01
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	525.00	74 268.29	0.01
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VGT SHS	300.00	9 155.24	0.00
CAD GLENN ACTWEAR INC COM	578.00	18 205.73	0.00
CAD GREAT WEST URECO INC COM	664.00	18 221.48	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	981.00	26 804.82	0.00
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	328.00	17 032.09	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	227.00	6 992.07	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	632.00	34 816.72	0.00
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	475.00	86 629.68	0.01
CAD IANORDE MINES LTD COM NPV CL'A'	1 900.00	14 480.77	0.00
CAD KEMERA CORPORATION COM NPV	567.00	15 644.36	0.00
CAD KINGS GOLD CORP COM NPV	3 786.00	16 911.79	0.00
CAD LIGHTSPEED COMMERC COM NPV SUB VGT SHS	200.00	5 200.62	0.00
CAD LOBLAW COS LTD COM	512.00	47 235.07	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	2 017.00	17 955.82	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	780.00	30 616.59	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	5 249.00	97 232.14	0.01
CAD METRO INC CL A SUB	634.00	35 016.99	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	930.00	71 379.53	0.01
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	525.00	15 942.95	0.00
CAD NUTRIEN LTD NPV	1 548.00	151 281.40	0.02
CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD)	200.00	10 241.53	0.00
CAD OHEX CORP SUB VGT	240.00	14 320.12	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	707.00	28 976.46	0.00
CAD PAN AMER SAVER COM NPV	551.00	12 119.08	0.00
CAD PARKLAND CORP COM NPV	400.00	11 909.71	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	1 439.00	58 828.32	0.01
CAD POWER CORP COA COM	1 494.00	43 148.06	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	457.00	10 369.53	0.00
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	782.00	40 014.26	0.01
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	238.00	18 723.08	0.00
CAD ROGERS COMMS INC CLASS B'COM CAD\$ 62478	930.00	47 696.64	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	3 832.00	406 693.00	0.05
CAD SAPUTO INC COM	717.00	14 415.39	0.00
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	1 164.00	32 962.38	0.00
CAD SHORIFY INC COM NPV CL A	311.00	116 755.82	0.01
CAD SUNLIFE FINL INC COM	1 589.00	76 635.82	0.01
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	3 947.00	158 803.66	0.02
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	2 658.00	153 848.05	0.02
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B'SUB-VGT COM NPV	1 272.00	52 736.44	0.01
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 339.00	33 355.30	0.00
CAD TRI INTERNATIONAL COM NPV	242.00	19 873.14	0.00
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	485.00	46 023.92	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	157.00	17 083.38	0.00
CAD TORMONT IND LTD COM	200.00	17 739.65	0.00
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	4 973.00	380 037.30	0.05
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	829.00	51 174.70	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	288.00	26 387.48	0.00
CAD WESTON GEORGE LTD COM	233.00	28 597.00	0.00
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	1 223.00	50 511.54	0.01
CAD WFP GLOBAL INC COM NPV	318.00	35 102.31	0.01
Total Canada		5 875 528.28	6.65
Denmark			
DKK A.P. MOELLER-MARTSK SER'E/DKK1000	15.00	43 672.02	0.01
DKK A.P. MOELLER-MARTSK A/DKK1000	8.00	29 061.36	0.00
DKK AMBU A/S SER'E/DKK0.5	252.00	3 444.21	0.00
DKK CARLSBERG SER'B/DKK20	280.00	33 027.16	0.00
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	298.00	22 295.45	0.00
DKK COLORPLAST DKK1 B	318.00	37 739.02	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
DKK DANSEE BANK A/S DKK10	1 820.00	29 717.71	0.00
DKK DEMANT A/S DKK0.20	262.00	11 509.97	0.00
DKK DSV PANALPNA A/S DKK1	552.00	90 411.02	0.01
DKK GENMAB A/S DKK1 (BEARER)	176.00	54 156.47	0.01
DKK GN STORE NORD DKK4	336.00	19 232.06	0.00
DKK NOVOD-NORDIX A/S DKK0.2 SER"B"	4 589.00	507 271.51	0.06
DKK NOVODZYMES A/S SER"B/DKK2 (POST CONS)	540.00	34 204.13	0.01
DKK ØRSTED A/S DKK10	509.00	57 474.54	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	300.00	24 172.96	0.00
DKK ROCKWOOL INTL SER"B/DKK10	28.00	7 223.52	0.00
DKK TRYK A/S DKK5	1 105.00	25 703.96	0.00
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 732.00	89 651.75	0.01
Total Denmark		1 687 948.82	6.13
Finland			
EUR EUSA OY/NPV	438.00	24 444.96	0.00
EUR FORTUM OY/EUR0.40	1 325.00	24 413.79	0.00
EUR KESKO OY/EUR2 SER"B"	845.00	21 134.99	0.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD "B"	899.00	45 725.79	0.01
EUR NESTE OIL OY NPV	1 173.00	53 668.37	0.01
EUR NOKIA OY NPV	14 499.00	72 705.54	0.01
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	8 744.00	86 676.46	0.01
EUR ORION CORP SER"B" NPV	201.00	8 225.27	0.00
EUR SAMPO PLC SER"A" NPV	1 336.00	80 224.46	0.01
EUR STORA ENSO OY/NPV SER"B"	1 522.00	29 372.42	0.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 422.00	50 254.24	0.01
EUR WARTILA OY/ABP SER"B" EUR0.50	1 396.00	11 810.13	0.00
Total Finland		890 455.86	6.66
France			
EUR ACCOR EURO	475.00	15 555.35	0.00
EUR ADP EURO	101.00	15 055.51	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L) EURO 5 (POST SUBDIVISION)	1 287.00	224 507.30	0.03
EUR AIRBUS EURO1	1 609.00	187 497.70	0.02
EUR ALSTOM EUR0.00	948.00	25 794.84	0.00
EUR AMUNDI EURO 5 (AMV)	229.00	19 283.87	0.00
EUR ARKEMA EURO10	155.00	18 688.22	0.00
EUR AXA EUR2.29	5 296.00	139 430.99	0.02
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	119.00	12 480.17	0.00
EUR BNP PARIBAS EURO2	3 056.00	179 646.33	0.02
EUR BOLLORÉ EURO16	3 199.00	16 997.57	0.00
EUR BOUYGUES EURO1	616.00	21 202.27	0.00
EUR BUREAU VERITAS EURO1.2	920.00	26 481.73	0.00
EUR CAPGEMINI EURO8	439.00	84 885.31	0.01
EUR CARREFOUR EURO 30	1 627.00	39 167.84	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EURO1	1 356.00	80 157.14	0.01
EUR CNP ASSURANCES EURO1	466.00	10 433.33	0.00
EUR COVIVIO EURO3	128.00	9 164.97	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EURO3	3 302.00	36 483.36	0.01
EUR DANONE EURO 25	1 751.00	102 660.28	0.01
EUR DASSAULT AVIATION EURO80 (POST SUBDIVISION)	58.00	9 798.30	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO 10	1 807.00	75 852.32	0.01
EUR EDENRED EURO2	787.00	37 730.11	0.01
EUR EDF EURO 5	1 563.00	13 826.89	0.00
EUR EPRAGE EURO4	199.00	19 833.76	0.00
EUR ENGIE EURO1	4 940.00	86 126.52	0.01
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO16	779.00	125 217.29	0.02
EUR EURAZEO NPV	106.00	7 702.29	0.00
EUR FAURECIA EURO7	220.00	6 085.13	0.00
EUR GECNA EURO7.50	125.00	14 649.34	0.00
EUR GETURK SE EURO40	1 048.00	20 123.86	0.00
EUR HERMES INTL NPV	85.00	101 072.44	0.01
EUR IPSEN EURO1	100.00	9 984.05	0.00
EUR KERING EURO1	209.00	110 841.27	0.01
EUR KLEPPIER EURO1.40	477.00	10 843.13	0.00
EUR LA FRANCAISE DES EURO40 (PROMESSES)	200.00	7 271.64	0.00
EUR L'ORÉAL EURO 20	718.00	81 790.73	0.01
EUR L'ORÉAL EURO 20	862.00	240 036.17	0.03
EUR JPMORGAN CHASE HENNESSY EURO30	756.00	485 651.36	0.06
EUR MICHELIN (CGO) EURO2	480.00	99 748.97	0.01
EUR ORANGE EURO4	5 670.00	99 749.81	0.01
EUR ORPEA EURO 5	181.00	5 014.16	0.00
EUR PERNOD RICARD EURO1.55	548.00	111 045.77	0.01
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO40	605.00	32 975.65	0.01
EUR RENEY CONTREAU EURO1.60	99.00	10 826.80	0.00
EUR RENAULT SA EURO3.81	436.00	19 302.03	0.00
EUR SARLAIN EURO 20	927.00	95 580.94	0.01
EUR SANOFI EURO2	3 089.00	328 857.49	0.04
EUR SARTORUS STEDIM B EURO 20 (POST SUBDI)	54.00	28 894.16	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EURO8	1 470.00	205 204.13	0.03
EUR SEB SA EURO1	96.00	10 414.26	0.00
EUR SOC GENÉRALE EURO1.25	2 176.00	56 267.66	0.01
EUR SOGEXO EURO4	245.00	18 224.96	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EURO 50	159.00	52 580.49	0.01
EUR THALES EURO3	322.00	39 165.47	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EURO 5	6 839.00	406 910.53	0.05
EUR Ubisoft ENTERTAIN EURO3H	234.00	12 220.28	0.00
EUR UNIBAIL-RODAMCO-NVE NPV(ORD UNIBAIL-R & 1CLD)	306.00	21 467.79	0.00
EUR VALERO EURO1 (POST SUBDI)	530.00	11 724.30	0.00
EUR VECOVA ENVIRONNEMENT EURO5	1 825.00	50 909.01	0.01
EUR VINCI EURO2.50	1 462.00	140 453.90	0.02
EUR VIVENDI SA EURO 50	2 339.00	27 812.76	0.00
EUR WENDEL EURO4	95.00	9 744.36	0.00
EUR WORLDLINE EURO68	811.00	24 678.83	0.00
Total France		4 509 688.85	6.55

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	515.00	101,765.43	0.01
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULERT)	1,114.00	232,731.50	0.03
EUR BASF SE NPV	2,496.00	137,141.25	0.02
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2,670.00	190,434.61	0.02
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	897.00	77,478.27	0.01
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	142.00	12,642.57	0.00
EUR BECHTEL AG NPV	186.00	8,365.95	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	280.00	26,883.23	0.00
EUR BREITAG AG	405.00	31,220.30	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	92.00	12,245.46	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	2,790.00	24,221.31	0.00
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	324.00	24,740.22	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	567.00	25,814.45	0.00
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1,239.00	36,530.90	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	442.00	16,922.62	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	5,597.00	62,200.29	0.01
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	516.00	86,369.53	0.01
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	1,547.00	11,312.21	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2,686.00	110,675.92	0.02
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	6,763.00	179,933.67	0.02
EUR E.ON SE NPV	6,054.00	61,507.04	0.01
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	599.00	14,928.80	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	340.00	32,764.82	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1,126.00	36,522.84	0.01
EUR FUCHS PETROLUB SE PRF NPV (REG)	115.00	3,523.34	0.00
EUR GEA GROUP AG NPV	420.00	16,714.71	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	155.00	23,644.63	0.00
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	441.00	25,557.99	0.00
EUR HELLOFRESH SE NPV	492.00	18,246.64	0.00
EUR HENKEL AG & CO KGAA	246.00	16,670.79	0.00
EUR HENKEL AGCO KGAA NON-VTG PRF NPV	441.00	31,458.01	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3,526.00	109,374.97	0.01
EUR KION GROUP AG NPV	201.00	9,893.72	0.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	213.00	14,507.45	0.00
EUR LANXESS AG NPV	72.00	3,345.13	0.00
EUR LEG Immobilien SE NPV	180.00	16,484.20	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	2,329.00	165,165.11	0.02
EUR MERCK KGAA NPV	393.00	73,675.22	0.01
EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)	199.00	27,375.95	0.00
EUR MÜNCHENER RUECKVE NPV(REGD)	379.00	92,447.05	0.01
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	152.00	10,621.66	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG PRF NPV	480.00	37,519.89	0.01
EUR PUMA SE NPV	292.00	21,652.36	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	16.00	11,665.91	0.00
EUR RWE AG (NEU) NPV	1,742.00	76,510.82	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	2,847.00	262,995.47	0.04
EUR SARTORIUS AG NON-VTG PRF NPV	89.00	27,762.94	0.01
EUR SCOUT24 AG NPV	175.00	10,609.45	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2,086.00	279,670.12	0.03
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	966.00	16,943.89	0.00
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	764.00	45,734.15	0.01
EUR SYMRIS AG NPV (BR)	399.00	39,515.47	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	3,664.00	12,248.22	0.00
EUR UNITEC SE NPV	291.00	7,494.08	0.00
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	236.00	7,524.67	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV	564.00	43,313.28	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	90.00	30,186.78	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	1,968.00	75,495.92	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	396.00	24,246.99	0.00
Total Germany		3,298,692.19	6.46
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	33,000.00	340,282.07	0.04
HKD BOC HONG KONG HLDS HKD\$	10,500.00	40,350.90	0.01
HKD BUDWEISER BREWING USD 00001	6,100.00	16,211.10	0.00
HKD CHOW TAI FOOK JEWEL HKD\$1	3,400.00	5,885.12	0.00
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD\$1	6,000.00	39,194.19	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDS HKD\$1.0	7,500.00	53,246.74	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD\$1	2,000.00	13,396.13	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD\$	5,000.00	49,869.03	0.01
HKD ESR CAYMAN LIMITED USD0.001	5,600.00	17,188.09	0.00
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	6,000.00	32,005.40	0.00
HKD HANG LUNG PROP HKD\$1	7,000.00	13,060.03	0.00
HKD HANG SENG BANK HKD\$	2,000.00	34,949.75	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD\$2	5,000.00	21,222.22	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	9,000.00	12,369.19	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD\$1	3,300.00	142,674.51	0.02
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD10(SINGAPORE REG)	2,800.00	12,992.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	32,750.00	37,046.15	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD 10(BERMUDA REG)	600.00	34,824.00	0.00
USD MELCO RESORTS UNSPARD EACH REP 3 ORD SHS	100.00	564.00	0.00
HKD MTR CORP HKD\$1	5,500.00	29,668.80	0.00
HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON	5,000.00	19,655.39	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD\$1	4,500.00	29,395.64	0.00
HKD SINO LAND CO HKD\$1	10,150.00	14,390.50	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	4,000.00	15,091.66	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	3,500.00	42,782.21	0.01
HKD SWIRE PACIFIC "A" HKD0.60	1,000.00	6,079.88	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD\$1	3,800.00	9,299.54	0.00
HKD TECHTRONIC INDUST HKD0.1	3,500.00	45,680.39	0.01
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5,694.00	51,565.37	0.01
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	25,656.00	19,841.20	0.00
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	5,000.00	24,153.82	0.00
HKD XINYI GLASS HLDS HKD0.1	4,000.00	10,166.27	0.00
Total Hong Kong		1,238,762.59	6.15

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Ireland			
EUR CRH ORD EURO 32	2,084.00	86,229.79	0.01
GBP DCC ORD EURO 25	290.00	20,503.82	0.00
GBP EXPERIAN ORD US\$0.10	2,523.00	84,453.81	0.01
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO 09	431.00	55,008.78	0.01
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUPS EURO 5	1,152.00	29,832.58	0.00
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO 125(DUBLIN LST)	430.00	44,405.45	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO 1 (DUBLIN LISTING)	417.00	34,307.42	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO 001	737.00	29,811.94	0.00
Total Ireland		388,549.53	0.05
Isle of Man			
GBP ENTAN PLC ORD EURO 01	1,548.00	28,522.81	0.00
Total Isle of Man		28,522.81	0.00
Israel			
IS AZRELI GROUP \$50.01	109.00	8,144.03	0.00
IS BANK HAPOLIM B.M. \$51	3,218.00	29,668.77	0.00
IS BK LEUMI LE ISRAEL \$51	3,736.00	37,032.57	0.01
USD CHECK POINT SOFTWARE ORD \$50.01	317.00	39,650.16	0.01
USD CYBERARK SOFTWARE COM \$50.01	106.00	13,890.00	0.00
USD FYXER INTERNATIONAL COM NPV	109.00	4,357.99	0.00
IS ICI GROUP LTD \$51	1,892.00	21,022.54	0.00
USD INMADDE LTD COM \$50.01	1,75.00	4,691.75	0.00
IS ISRAEL DISCOUNT BK \$50.10 ISRA'EL	2,703.00	15,280.41	0.00
USD KORNIT DIGITAL LTD ORD \$50.01	150.00	6,295.50	0.00
IS MIBRAHITERAHOT BK \$50.01	396.00	12,942.36	0.00
IS NICE SYSTEMS \$51	189.00	34,008.99	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADRC(NV 1. ORD \$50.10)	3,100.00	28,210.00	0.00
USD WOLCOM LTD COM \$50.01	132.00	9,577.52	0.00
USD ZIM INTEGRATED SHI COM NPV	200.00	12,734.00	0.00
Total Israel		277,506.33	0.03
Italy			
EUR AMPILPON EURO 02	341.00	11,711.40	0.00
EUR ASIC GENERAL SPA EUR1	2,957.00	59,692.28	0.01
EUR ATLANTIA SPA EUR1	1,487.00	35,952.85	0.01
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO 01	1,637.00	17,434.65	0.00
EUR DISAGORN SPA EUR1	80.00	7,879.89	0.00
EUR ENEL EUR1	22,087.00	143,005.27	0.02
EUR ENI SPA EUR1	6,848.00	104,155.39	0.01
EUR FERRARI NV EURO 01 (NEW)	343.00	66,653.99	0.01
EUR FINECOBANK SPA EURO 33	1,852.00	28,126.69	0.00
EUR INFRASTRUTTURE WMR NPV	796.00	8,806.99	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	44,728.00	97,291.14	0.01
EUR MEDITBANCA SPA EURO 5	1,612.00	16,496.97	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	540.00	25,857.83	0.00
EUR NEXO SPA NPV	1,618.00	16,431.52	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	1,602.00	17,290.14	0.00
EUR PRYSMAN SPA EURO 10	718.00	23,056.47	0.00
EUR RECORDATI EURO 125	290.00	13,082.36	0.00
EUR SNAM EUR1	5,200.00	30,136.40	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO 55	27,984.00	8,921.41	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO 22	3,685.00	31,146.22	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	5,706.00	66,626.62	0.01
Total Italy		821,788.68	0.10
Japan			
JPV ADVANTEST CORP NPV	500.00	34,591.32	0.01
JPV AIS ON CO LTD NPV	1,700.00	31,153.16	0.01
JPV AGC INC NPV	800.00	22,643.71	0.00
JPV AISIN CORPORATION NPV	400.00	13,135.93	0.00
JPV AIRMOTO CO INC NPV	1,200.00	29,233.94	0.00
JPV ANA HOLDINGS INC NPV	300.00	5,927.94	0.00
JPV ASAHIGROUP HLDGS NPV	1,200.00	40,483.50	0.01
JPV ASAHINTECC CO LTD NPV	400.00	6,054.98	0.00
JPV ASAHIKASEI CORP NPV	3,200.00	25,944.27	0.00
JPV ASTELLAS PHARMA NPV	5,000.00	80,162.46	0.01
JPV AZBIL CORP NPV	400.00	11,862.10	0.00
JPV BANDAI NAMCO HLDGS NPV	600.00	44,850.96	0.01
JPV BENEFIT ONE INC NPV	100.00	1,567.10	0.00
JPV BRIDGESTONE CORP NPV	1,500.00	59,267.75	0.01
JPV BROTHER INDUSTRIES NPV	800.00	11,086.32	0.00
JPV CANON INC NPV	3,000.00	75,603.40	0.01
JPV CAPCOM CO LTD NPV	600.00	17,070.23	0.00
JPV CENTRAL JAPAN RWAY NPV	400.00	49,656.09	0.01
JPV CHIBA BANK NPV	1,900.00	9,782.52	0.00
JPV CHUBU ELEC POWER NPV	1,900.00	19,067.20	0.00
JPV CHUGAI PHARM CO NPV	1,800.00	49,363.75	0.01
JPV CONCORDIA FINANCIAL NPV	3,400.00	11,496.75	0.00
JPV CYBERAGENT NPV	1,200.00	12,975.24	0.00
JPV DAI NIPPON PRINTING NPV	800.00	13,712.15	0.00
JPV DAIRUKU CO LTD NPV	300.00	16,935.83	0.00
JPV DAICHI LIFE HOLD NPV	2,700.00	55,271.67	0.01
JPV DAICHI SANKYO COM NPV	4,800.00	127,569.67	0.02
JPV DAIKEN INDUSTRIES NPV	700.00	112,553.93	0.02
JPV DAITO TRUST COMST NPV	200.00	17,723.19	0.00
JPV DAMIA HOUSE IND NPV	1,500.00	36,204.28	0.01
JPV DAMIA HOUSE REIT FRSIT	8.00	19,806.44	0.00
JPV DAMIA SEC'S GROUP NPV	4,200.00	20,431.11	0.00
JPV DENSO CORP NPV	1,200.00	79,476.62	0.01
JPV DENTSU GROUP INC NPV	600.00	20,055.19	0.00
JPV DISCO CORPORATION NPV	100.00	27,284.99	0.00
JPV EAST JAPAN RAILWAY NPV	800.00	41,130.24	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JFY EISAI CO NPV	600.00	24,709.88	0.00
JFY ENEGS HOLDINGS INC NPV	8,000.00	32,411.88	0.01
JFY FANUC CORP NPV	900.00	82,028.06	0.01
JFY FAST RETAILING CO NPV	200.00	96,311.55	0.01
JFY FUJIELECTRIC CO L NPV	400.00	18,995.83	0.00
JFY FUJIFILM HLD CORP NPV	1,000.00	55,245.05	0.01
JFY FUJITSU NPV	900.00	75,187.53	0.01
JFY GUP J-REIT RE IT	12.00	15,456.49	0.00
JFY GMO PAYMENT GATEWAY NPV	100.00	8,301.32	0.00
JFY HAKUHODO DY HLDGS NPV	400.00	4,066.77	0.00
JFY HAMAMATSU PHOTOHIC NPV	400.00	18,749.27	0.00
JFY HANEYU HANGSHIN HLD NPV	800.00	16,114.11	0.00
JFY HIKARI TSUSHIN INC NPV	100.00	11,389.06	0.00
JFY HINO MOTORS NPV	200.00	1,116.25	0.00
JFY HIROSE ELECTRIC NPV	100.00	13,929.81	0.00
JFY HITACHI CONST MACH NPV	400.00	9,405.73	0.00
JFY HITACHI METALS NPV	900.00	8,041.31	0.00
JFY HITACHI NPV	2,800.00	135,916.87	0.02
JFY HONDA MOTOR CO NPV	4,400.00	109,009.85	0.01
JFY HOSHIDAKI CORPORAT NPV	100.00	5,991.05	0.00
JFY HOYA CORP NPV	1,000.00	107,349.66	0.01
JFY HULIC CO LTD NPV	1,100.00	9,012.40	0.00
JFY IBIDEN CO LTD NPV	300.00	11,042.01	0.00
JFY IDEMITSU KOSAN CO LTD	700.00	19,044.66	0.00
JFY IIDA GROUP HOLDING NPV	300.00	4,785.62	0.00
JFY INPEX CORPORATION NPV	3,100.00	40,459.40	0.01
JFY ISUZU MOTORS NPV	1,800.00	18,792.80	0.00
JFY ITO EN LTD NPV	200.00	8,504.62	0.00
JFY ITOCHU CORP NPV	9,200.00	91,911.85	0.01
JFY ITOCHU TECHNO-SOLU NPV	900.00	7,497.38	0.00
JFY JAPAN AIRLINES CO NPV	900.00	5,470.87	0.00
JFY JAPAN EXCHANGE GP NPV	1,500.00	23,710.80	0.00
JFY JAPAN METRO RUND REIT	20.00	16,990.31	0.00
JFY JAPAN POST BANK CO NPV	800.00	6,125.38	0.00
JFY JAPAN POST HLD CO NPV	6,500.00	48,485.37	0.01
JFY JAPAN POST INSURAN NPV	900.00	8,283.05	0.00
JFY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	3.00	14,901.47	0.00
JFY JAPAN TOBACCO INC NPV	3,100.00	56,399.78	0.01
JFY JE HOLDINGS INC NPV	1,500.00	18,504.41	0.00
JFY JSR CORP NPV	700.00	22,200.63	0.00
JFY KAJIMA CORP NPV	900.00	9,896.45	0.00
JFY KAKIYU.COM INC NPV	900.00	5,960.59	0.00
JFY KANSAI ELEC POWER NPV	2,200.00	21,445.06	0.00
JFY KANSAI PAINT CO NPV	900.00	3,738.19	0.00
JFY KAO CORP NPV	1,200.00	46,468.27	0.01
JFY KDDI CORP NPV	4,400.00	153,459.09	0.02
JFY KEIO CORPORATION NPV	300.00	10,089.26	0.00
JFY KEGGI ELE CRY CO NPV	400.00	10,447.36	0.00
JFY KEYENCE CORP NPV	500.00	200,513.64	0.03
JFY KIKKOMAN CORP NPV	400.00	21,390.02	0.00
JFY KINTETSU GROUP HLD NPV	400.00	11,706.63	0.00
JFY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	2,400.00	37,172.06	0.01
JFY KOBAYASHI PHARMACE NPV	100.00	6,723.93	0.00
JFY KOBE BUSSAN CO LTD NPV	400.00	9,716.66	0.00
JFY KOEITECMO HOLDING NPV	100.00	3,544.64	0.00
JFY KOTO MFG CO LTD NPV	900.00	10,995.37	0.00
JFY KOMATSU NPV	2,900.00	57,140.19	0.01
JFY KONAMI HOLDINGS CORP NPV	900.00	20,521.59	0.00
JFY KOSE CORPORATION NPV	100.00	9,079.25	0.00
JFY KUBOTA CORP NPV	2,700.00	49,825.49	0.01
JFY KURITA WATER IND NPV	900.00	11,625.01	0.00
JFY KYOCERA CORP NPV	900.00	50,699.91	0.01
JFY KYOWAKIRIN CO LTD NPV	800.00	17,289.23	0.00
JFY LASERTEC CORP NPV	200.00	29,136.63	0.01
JFY LION CORP NPV	400.00	4,474.39	0.00
JFY LIDL CORPORATION COM NPV	700.00	13,380.29	0.00
JFY M&S INC NPV	1,200.00	34,858.72	0.01
JFY MAKITA CORP NPV	600.00	16,431.26	0.00
JFY MARUBENI CORP NPV	4,700.00	49,449.85	0.01
JFY MAZDA MOTOR CORP NPV	1,500.00	12,697.73	0.00
JFY MCDONALD'S HOLDING NPV	200.00	7,768.66	0.00
JFY MEDICAL HOLDINGS CORP NPV	400.00	5,806.13	0.00
JFY MEILU HOLDINGS CO NPV	900.00	14,784.87	0.00
JFY MINERBA MITSUMI INC	900.00	16,860.35	0.00
JFY MISUMI GROUP INC NPV	800.00	18,139.84	0.00
JFY MITSUBISHI CHEM HL NPV	3,800.00	22,692.52	0.00
JFY MITSUBISHI CORP NPV	3,400.00	117,161.18	0.02
JFY MITSUBISHI ELEC CP NPV	4,900.00	53,994.47	0.01
JFY MITSUBISHI ESTATE NPV	3,100.00	46,001.79	0.01
JFY MITSUBISHI GAS CHM NPV	300.00	4,676.21	0.00
JFY MITSUBISHI INC CARP NPV	1,400.00	6,671.07	0.00
JFY MITSUBISHI MCVV IND NPV	800.00	30,409.27	0.01
JFY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	32,500.00	184,346.46	0.02
JFY MITSUI & CO NPV	4,200.00	105,518.29	0.01
JFY MITSUI CHEMICALS NPV	500.00	12,262.43	0.00
JFY MITSUI FUDOSAN CO NPV	2,400.00	52,553.93	0.01
JFY MITSUI O.S.K.LINES NPV	900.00	24,101.21	0.00
JFY MIURA CO LTD NPV	900.00	6,769.79	0.00
JFY MIZUHO FINL GP NPV	6,500.00	76,749.97	0.01
JFY MONOTARO CO LTD NPV	700.00	10,273.23	0.00
JFY MSG&D INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	1,100.00	34,997.86	0.01
JFY MURATA MFG CO NPV	1,500.00	96,777.95	0.01
JFY NEC CORP NPV	700.00	28,349.33	0.00
JFY NEXON CO LTD NPV	1,300.00	32,397.05	0.01
JFY NGK INSULATORS NPV	800.00	8,996.22	0.00
JFY NIDEC CORPORATION NPV	1,200.00	80,957.87	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY NIPPON M&A CENTER I NPV	700.00	8,145.67	0.00
JPY NINTENDO CO LTD NPV	300.00	139,903.38	0.02
JPY NIPPON BUILDING RD REIT	5.00	27,208.85	0.00
JPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	200.00	11,582.26	0.00
JPY NIPPON PRINT HLDGS NPV	1,900.00	14,149.01	0.00
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	5.00	13,031.26	0.00
JPY NIPPON SANGI HLDG NPV	200.00	3,768.51	0.00
JPY NIPPON SHINYAKU CO NPV	100.00	6,195.34	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	2,300.00	40,235.92	0.01
JPY NIPPON TELETEL CP NPV	3,200.00	97,284.78	0.01
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	400.00	33,269.85	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	400.00	22,635.94	0.00
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	6,900.00	26,850.17	0.00
JPY NISSHN SEFUND GRP NPV	300.00	3,511.39	0.00
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	200.00	13,090.29	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	200.00	20,224.20	0.00
JPY NITTO DENKO CORP NPV	400.00	29,072.25	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	8,000.00	31,646.78	0.01
JPY NOMURA REAL ESTATE REIT	8.00	10,434.92	0.00
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	400.00	10,027.80	0.00
JPY NOMURA RESEARCH & NPV	1,000.00	27,595.32	0.00
JPY NTT DATA CORP NPV	1,600.00	25,173.15	0.00
JPY ODAKURA CORP NPV	1,600.00	11,355.28	0.00
JPY OBC CO LTD NPV	200.00	29,663.03	0.01
JPY ODAX YU ELEC ROWY NPV	800.00	10,577.95	0.00
JPY OJI HOLDINGS CO NPV	2,100.00	9,255.70	0.00
JPY OLYMPUS CORP NPV	3,000.00	62,742.43	0.01
JPY OMRON CORP NPV	500.00	38,862.37	0.00
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	900.00	23,814.37	0.00
JPY OREN HOUSE CO LTD NPV	200.00	8,348.56	0.00
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	100.00	6,078.74	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	500.00	74,623.97	0.01
JPY ORIX CORP NPV	3,900.00	62,885.85	0.01
JPY ORIX JREIT INC REIT	3.00	4,342.18	0.00
JPY OSAKA GAS CO NPV	1,100.00	20,572.89	0.00
JPY OTSUKA CORP NPV	300.00	9,526.22	0.00
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	1,200.00	40,007.77	0.01
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	1,200.00	18,497.42	0.00
JPY PANASONIC CORP NPV	5,900.00	54,301.37	0.01
JPY PERSOL HOLDINGS CO NPV	400.00	7,795.10	0.00
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	2,500.00	14,069.73	0.00
JPY RECRUIT HLDGS CO LTD NPV	4,000.00	147,195.77	0.02
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	3,300.00	39,093.63	0.01
JPY RESONA HOLDINGS NPV	5,900.00	21,945.38	0.00
JPY RICOH CO NPV	1,900.00	16,009.95	0.00
JPY ROHM CO LTD NPV	300.00	24,765.83	0.00
JPY RYOHIN KEIKAKU CO NPV	400.00	4,262.89	0.00
JPY SANTEN PHARM CO NPV	400.00	3,239.92	0.00
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	700.00	14,239.98	0.00
JPY SCIX CORP	800.00	10,041.59	0.00
JPY SECOM CO NPV	800.00	39,629.99	0.01
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	700.00	11,738.95	0.00
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	1,000.00	14,380.66	0.00
JPY SEKISUI HOUSE NPV	1,800.00	31,936.73	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	2,000.00	84,107.43	0.01
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	900.00	16,237.71	0.00
JPY SHARP CORP NPV	800.00	6,523.38	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	600.00	22,084.03	0.00
JPY SHIMANO INC NPV	200.00	35,423.06	0.01
JPY SHIMIZU CORP NPV	2,000.00	10,649.46	0.00
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	1,000.00	142,524.00	0.02
JPY SHIONOGI & CO NPV	700.00	37,420.03	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	1,100.00	46,395.90	0.01
JPY SHIZUOKA BANK NPV	1,500.00	8,758.66	0.00
JPY SMC CORP NPV	200.00	109,556.30	0.01
JPY SOFTBANK CORP NPV	7,600.00	89,735.32	0.01
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	3,300.00	137,982.04	0.02
JPY TOHGO SECURITY SER NPV	200.00	5,542.38	0.00
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	900.00	40,912.59	0.01
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	3,400.00	320,191.22	0.04
JPY SQUARE-ENIX HOLDING NPV	200.00	9,965.41	0.00
JPY SUBARU CORPORATION NPV	1,500.00	25,972.64	0.00
JPY SUMICO CORPORATION NPV	1,000.00	16,300.67	0.00
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	3,800.00	15,665.02	0.00
JPY SUMITOMO CORP NPV	3,000.00	43,141.98	0.01
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	1,800.00	19,945.39	0.00
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	600.00	25,260.21	0.00
JPY SUMITOMO MITSUBI HG NPV	3,500.00	106,704.50	0.01
JPY SUMITOMO MITSUBI TR NPV	1,000.00	30,144.97	0.01
JPY SUMITOMO PHARMA CO NPV	700.00	6,001.79	0.00
JPY SUMITOMO RTV&DEV NPV	900.00	24,311.09	0.00
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	300.00	11,228.57	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	1,000.00	29,678.57	0.01
JPY SVSMEX CORP NPV	500.00	32,636.32	0.01
JPY TAGC HOLDINGS INC NPV	1,600.00	18,832.62	0.00
JPY TAGC1 CORP NPV	500.00	14,963.88	0.00
JPY TAKEDA PHARMACEUTICAL NPV	4,300.00	123,773.95	0.02
JPY TEIKO CORP NPV	1,000.00	34,707.92	0.01
JPY TERUMO CORP NPV	1,700.00	55,105.13	0.01
JPY TG INC NPV	800.00	15,740.99	0.00
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	500.00	11,220.80	0.00
JPY TOHO CO LTD NPV	400.00	15,824.50	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	1,700.00	96,660.66	0.01
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	4,200.00	15,703.68	0.00

UBS (Lux) Strategy SiCAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY			
TOKYO ELECTRON NPV	400.00	189,388.39	0.02
TOKYO GAS CO NPV	800.00	15,815.06	0.00
TOKYU CORP NPV	1,100.00	12,501.07	0.00
TOFFAN PRINTING CO NPV	700.00	13,195.23	0.00
TORAY INDOS INC NPV	4,000.00	20,717.48	0.00
TOSHIBA CORP NPV	1,000.00	44,852.11	0.01
TOSHOK CORP NPV	300.00	7,287.50	0.00
TOTO LTD NPV	400.00	19,541.14	0.00
TOYO SUGAN KASHA NPV	300.00	11,228.57	0.00
TOYOTA INDUSTRIES NPV	400.00	25,807.45	0.00
TOYOTA MOTOR CORP NPV	26,900.00	476,817.99	0.06
TOYOTA TSUSHO CORP NPV	600.00	22,970.19	0.00
TREND MICRO INC NPV	400.00	23,537.64	0.00
UNICHARM CORP NPV	1,200.00	41,248.40	0.01
USJ CO LTD NPV	500.00	9,129.78	0.00
WELCIA HOLDINGS CO NPV	300.00	6,051.54	0.00
WEST JAPAN RAILWAY NPV	600.00	22,177.31	0.00
YAKULT HONSHA CO NPV	400.00	22,045.16	0.00
YAMAHA CORP NPV	300.00	20,677.06	0.00
YAMAHA MOTOR CO NPV	800.00	16,249.37	0.00
YAMATO HOLDINGS CO NPV	800.00	13,842.75	0.00
YASKAWA ELEC CORP NPV	700.00	24,404.37	0.00
YOKOGAWA ELECTRIC NPV	500.00	9,009.29	0.00
Z HOLDINGS CORP NPV	6,900.00	22,659.65	0.00
ZODI INC NPV	400.00	8,535.12	0.00
Total Japan		9,632,188.13	1.16
Luxembourg			
ARCELOORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1,725.00	55,356.04	0.01
AROUNDTOWN SA EURO 01	2,121.00	9,915.53	0.00
EUROFINS SCIENTIFI EURO 01	358.00	33,298.12	0.00
TENARIS S.A. USD1	1,375.00	23,015.14	0.00
Total Luxembourg		121,580.83	0.01
Macao			
SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S	5,200.00	9,941.34	0.00
Total Macao		9,941.34	0.00
The Netherlands			
ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1,075.00	12,558.14	0.00
ADYEN NV EURO 01	54.00	83,716.90	0.01
AEGION NV EURO 12	5,281.00	28,027.06	0.00
AERCAP HOLDINGS EURO 01	434.00	19,973.76	0.00
AKZO NOBEL NV EURO50(POST REV SPLIT)	490.00	42,675.39	0.01
ARGEN X NV EURO 10	123.00	36,277.37	0.01
ASM INTL NV EURO 01	124.00	36,435.81	0.01
ASML HOLDING NV EURO 09	1,128.00	646,537.94	0.08
CNH INDUSTRIAL NV COM EURO 01	2,738.00	41,216.75	0.01
EURONEXT EUR1.60	241.00	20,808.60	0.00
EXOR NV EURO 01	278.00	20,459.38	0.00
HEINEKEN HOLDING EUR1.6	337.00	26,660.68	0.00
HEINEKEN NV EUR1.60	862.00	68,544.19	0.01
IMCD NV EURO 16	175.00	26,189.38	0.00
ING GROEP N.V. EURO 01	10,518.00	118,578.19	0.01
JDE PEETS N.V. EURO 01	335.00	9,797.12	0.00
JUST EAT TAKEAWAY EURO 04	480.00	10,690.22	0.00
KON KPN NV EURO 04	6,727.00	31,720.47	0.00
KONINKLIJKE AHOLD EURO 01	2,782.00	76,606.49	0.01
KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	470.00	79,198.58	0.01
KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO 20	2,482.00	83,271.65	0.01
NN GROUP N.V. EURO 12	703.00	34,875.54	0.00
PROSUS N.V. EURO 05	2,532.00	130,954.91	0.02
QVAGEN NV EURO 01	694.00	31,826.99	0.00
RANDSTAD N.V. EURO 10	380.00	20,289.76	0.00
SHELL PLC ORD EURO 07	20,997.00	638,881.77	0.08
STMICROELECTRONICS EUR1.04	1,829.00	72,945.34	0.01
UNIVERSAL MUSIC GR EURO 00	1,985.00	44,421.15	0.01
WOUTERS KLUWER EURO 12	736.00	72,648.66	0.01
Total The Netherlands		2,540,766.39	0.31
New Zealand			
AUCKLAND INTL NPV	3,217.00	15,663.91	0.00
FISHER & PAYKEL HE NPV	1,736.00	23,756.37	0.01
MERCURY NZ LTD NPV	2,067.00	7,400.33	0.00
MIRREX ENERGY LT NPV	6,284.00	13,106.75	0.00
SPARK NEW ZEALAND NPV	5,677.00	17,959.85	0.00
XERO LIMITED NPV	332.00	21,265.32	0.00
Total New Zealand		99,158.53	0.01
Norway			
ADEVINTA ASA SER'E'NOK2	808.00	6,738.56	0.00
AKER BP ASA NOK1	280.00	12,146.33	0.00
DNB BANK ASA NOK12.50	2,548.00	51,538.95	0.01
EQUINOR ASA NOK2.50	2,647.00	101,535.86	0.01
GJENDIGE FORSIKER NOK2	548.00	11,938.52	0.00
MOWI ASA NOK7.50	1,151.00	29,960.50	0.01
NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	3,575.00	28,582.66	0.01
ORLA ASA NOK1.25	2,104.00	16,499.50	0.00
SCHIBSTED ASA SER'E'NOK0.5	53.00	973.66	0.00
TELENOR ASA ORD NOK6	1,984.00	27,341.28	0.00
YARA INTERNATIONAL NOK1.7	481.00	24,846.41	0.00
Total Norway		312,102.23	0.04

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU (EUROIGD)	7 275.00	36 410.50	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR-B	1 489.00	19 293.15	0.00
EUR JERONIMO MARTINS EURS	917.00	16 733.15	0.00
Total Portugal		78 436.80	0.01
Singapore			
SGD CAPSALAND INVESTM NPV	7 000.00	20 169.23	0.00
SGD CITY DEVELOPMENTS SGDO 30	1 000.00	6 025.24	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGDI	4 800.00	106 331.75	0.02
SGD GENTING SINGAPORE LTD	16 100.00	9 160.41	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	3 800.00	9 576.00	0.00
SGD KERTEL CORP NPV	3 800.00	19 096.40	0.00
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST/UNITS REIT	7 051.00	8 435.07	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	6 961.00	77 327.76	0.01
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	1 000.00	82 660.00	0.01
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	3 400.00	13 739.68	0.00
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO 01	2 100.00	14 598.44	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	5 400.00	16 169.36	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	25 100.00	47 420.67	0.01
SGD UOL GROUP LIMITED SGDI	1 500.00	8 151.58	0.00
SGD UTD OVERSEAS BANK SGDI	3 000.00	64 578.01	0.01
SGD VENTURE CORP LTD SGDO 25	700.00	9 150.19	0.00
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	6 800.00	20 664.22	0.00
Total Singapore		535 296.21	0.06
Spain			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO 5	620.00	17 534.22	0.00
EUR AENA SME S.A. EURO 0	208.00	30 912.47	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO 01	1 234.00	76 460.00	0.01
EUR BANCO SANTANDER SA EURO SOREGO I	47 348.00	132 893.64	0.02
EUR BBVAABLE-VZ-ARGI EURO 49	16 221.00	99 138.25	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	12 994.00	46 881.96	0.01
EUR CELEXTEL COM SA EURO 25	1 378.00	62 043.95	0.01
EUR EDP RENOVAVELIS SA EURS	840.00	20 552.57	0.00
EUR ENAGAS SA EUR1 50	872.00	15 340.64	0.00
EUR ENDESA SA EUR1 2	925.00	20 442.40	0.00
EUR FERROVAL SA EURO 2	1 286.00	32 613.86	0.01
EUR GRPOIS SA EURO 25 (CLASS A) POST SUBD	843.00	17 691.02	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO 75 (POST SUBDIVISION)	15 890.00	187 639.56	0.02
EUR INDEX EURO 03 (POST SUBD)	2 995.00	71 835.94	0.01
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	448.00	13 504.95	0.00
EUR RED ELECTRICA CORP EURO 5	1 026.00	21 243.02	0.00
EUR REPSOL SA EUR1	3 908.00	62 775.74	0.01
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO 17	606.00	11 659.23	0.00
EUR TELEFONICA SA EUR1	14 190.00	76 933.51	0.01
Total Spain		1 030 296.93	0.13
Sweden			
SEK ALFA LFAVAL AB NPV	796.00	21 446.56	0.00
SEK ASTA ABLOY SER'B NPV (POST SPLIT)	3 019.00	74 119.97	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'A NPV (POST SPLIT)	7 300.00	81 563.25	0.01
SEK BOUDEN AB NPV (POST SPLIT)	721.00	30 192.99	0.00
SEK ELECTROLUX AB SER'B NPV (POST SPLIT)	471.00	7 297.29	0.00
SEK EMBRACER GROUP AB SER'B NPV (POST SPLIT)	1 383.00	12 527.17	0.00
SEK EPROCO AB SER'A NPV (POST SPLIT)	1 764.00	34 058.62	0.01
SEK EPROCO AB SER'B NPV	1 056.00	17 701.37	0.00
SEK EQT AB NPV	752.00	21 998.17	0.00
SEK ERICSSON SER'B NPV	7 667.00	69 638.29	0.01
SEK ESSITY AB SER'B NPV	1 604.00	42 003.22	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	519.00	34 182.91	0.01
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B NPV (POST SPLIT)	1 644.00	11 858.58	0.00
SEK GETINGE AB SER'B NPV	617.00	17 847.22	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B NPV	2 200.00	30 271.32	0.00
SEK HEXAGON AB SER'B NPV (POST SPLIT)	5 656.00	71 191.66	0.01
SEK HOLMEN AB SER'B NPV (POST SPLIT)	88.00	4 251.95	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B NPV	997.00	8 969.65	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A NPV	421.00	10 886.84	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C NPV	547.00	14 150.72	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	211.00	4 753.28	0.00
SEK INVESTOR AB SER'A NPV (POST SPLIT)	1 312.00	27 316.49	0.00
SEK INVESTOR AB SER'B NPV (POST SPLIT)	4 943.00	92 467.32	0.01
SEK KNNEVIK AB SER'B NPV (POST SPLIT)	637.00	12 686.42	0.00
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B NPV (POST SPLIT)	349.00	8 550.52	0.00
SEK LFCO AB SER'B NPV (POST SPLIT)	540.00	11 068.50	0.00
SEK LUNDBERGFORETAGEN SER'B NPV	142.00	6 976.68	0.00
SEK LUNDIN ENERGY AB NPV	543.00	26 251.66	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B NPV (POST SPLIT)	3 914.00	34 044.70	0.01
SEK SAGAX AB NPV B	512.00	13 920.37	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	3 089.00	62 737.32	0.01
SEK SECURITAS SER'B NPV	701.00	7 462.36	0.00
SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT)	1 720.00	8 292.65	0.00
SEK SKAND ENKELDA BKN SER'A NPV	4 523.00	49 636.15	0.01
SEK SKANDEKA AB SER'B NPV	975.00	16 782.08	0.00
SEK SKF AB SER'B NPV	1 055.00	16 579.62	0.00
SEK SVENSKA CELLULOZA SER'B NPV	1 562.00	28 596.35	0.00
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A NPV (OVS)	3 921.00	36 508.05	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'A NPV	2 452.00	36 979.31	0.01
SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	4 155.00	42 651.03	0.01
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	218.00	4 550.00	0.00
SEK TELE2 AB SHS	1 142.00	13 942.84	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	6 435.00	26 322.35	0.00
SEK VOLVO AB SER'A NPV (POST SPLIT)	517.00	9 448.38	0.00
SEK VOLVO AB SER'B NPV (POST SPLIT)	3 864.00	67 908.91	0.01
SEK VOLVO CAR AB SER'B NPV (OVS)	372.00	3 062.72	0.00
Total Sweden		1 368 290.15	0.15

UBS (Lux) Strategy SiCAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Switzerland			
CHF ABB LTD CHF0.12(REGD)	4 429.00	135 750.89	0.02
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	442.00	17 194.91	0.00
CHF ALCON AG CHF0.04	1 954.00	101 421.10	0.01
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01(REGD)(SUBD)	95.00	7 457.88	0.00
CHF BALDISE-HLDGS CHF0.10(REGD)	181.00	30 778.78	0.00
CHF BARREY CALLEBAUT AG CHF0.02(REGD)	9.00	19 735.06	0.00
CHF CLARIANT CHF0.00(REGD)	749.00	14 348.29	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	712.00	15 680.90	0.00
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	7 388.00	51 857.26	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	32.00	18 843.04	0.00
CHF GEBRUE CHF0.10(REGD)	34.00	51 582.46	0.01
CHF GNAUDAN AG CHF0.0	25.00	91 857.49	0.01
GBP GLENCRE XSTRATA ORD USD0.01	27 113.00	178 404.25	0.02
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	1 368.00	87 761.35	0.01
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02(REGD)	885.00	34 187.49	0.00
CHF KUEHNENAGEL INTL CHF0.0(REGD)(POST-SUBD)	144.00	37 977.36	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI PFG CERT CHF0.0	6.00	80 341.14	0.01
CHF LOGITECH INTL CHF0.2X(REGD) (POST-SUBD)	457.00	27 890.56	0.00
CHF LONZA GROUP AG CHF0.0(REGD)	202.00	121 888.22	0.02
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	7 718.00	942 054.14	0.11
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	5 981.00	540 162.18	0.07
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	81.00	85 515.10	0.01
CHF RICHMONT(CE FNO) CHF0.00(REG) SER 'A'	1 428.00	158 494.99	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG CHF0.0(ER)	37.00	14 459.55	0.00
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	1 972.00	671 494.24	0.08
CHF SCHNIDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	77.00	15 391.16	0.00
CHF SCHNIDLER-HLDG AG PFG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	121.00	24 823.59	0.00
CHF SGL LTD CHF0.0(REGD)	18.00	39 726.87	0.01
CHF SICA AG CHF0.01 (REG)	385.00	106 637.83	0.01
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	145.00	51 280.58	0.01
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01(REGD) (POST SPUT)	280.00	35 822.55	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF0.05(ER)	189.00	7 924.26	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF0.25(ER)	80.00	21 395.56	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHF0.10(REGD)	89.00	47 017.89	0.01
CHF SWISS PRIME SITE CHF0.5 (REGD)	184.00	18 523.81	0.00
CHF SWISS RE AG CHF0.10	842.00	89 324.12	0.01
CHF SWISSCOM AG CHF0.0(REGD)	86.00	39 026.45	0.01
CHF TEMENOS AG CHF0.0(REGD)	191.00	18 583.00	0.00
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	9 580.00	179 969.95	0.02
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	89.00	24 608.83	0.00
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01(ASD CSL BEHRING CH)	141.00	24 616.71	0.00
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	407.00	185 974.85	0.02
Total Switzerland		4 887 152.78	6.58
United Kingdom			
GBP 3i GROUP ORD GBP0.730836	2 637.00	42 190.71	0.01
GBP ABBON PLC ORD GBP0.1396825996	5 956.00	14 637.38	0.00
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	518.00	14 512.53	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	3 494.00	171 183.59	0.02
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 181.00	21 991.33	0.00
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 215.00	83 593.41	0.01
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0588	835.00	18 205.86	0.00
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	4 222.00	556 255.94	0.07
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	2 204.00	16 377.32	0.00
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556	269.00	7 550.69	0.00
GBP AVIVA ORD GBP0.39	7 662.84	41 895.54	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	6 599.00	81 930.14	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	45 344.00	96 812.80	0.01
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	2 902.00	18 462.51	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	209.00	11 062.91	0.00
GBP BP ORD USD0.25	53 720.00	294 001.85	0.04
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	5 912.00	280 930.29	0.03
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	2 442.00	16 176.14	0.00
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	27 046.00	89 826.18	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	885.00	30 862.18	0.00
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 207.00	28 057.85	0.00
USD COCA-COLA EURO PACI COM EURO 01	620.00	32 940.80	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	4 880.00	108 872.91	0.01
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10809756	371.00	32 309.18	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	6 347.00	299 967.81	0.04
GBP FERGUSON PLC (NIWA) ORD GBP0.10	805.00	72 679.74	0.01
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	13 893.00	298 999.77	0.04
GBP HALMA ORD GBP0.10	1 144.00	32 137.35	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOWN ORD GBP0.004 (NWB)	853.00	9 213.06	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	435.00	9 311.70	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	55 458.00	372 499.93	0.05
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 532.00	57 136.28	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	4 881.00	30 778.35	0.00
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521309	506.00	31 451.95	0.00
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	423.00	24 709.50	0.00
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	7 670.00	11 855.97	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP0.109245	499.00	13 110.02	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	4 766.00	15 833.38	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	1 500.00	14 785.89	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	16 166.00	32 911.30	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	192 118.00	108 890.50	0.01
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.08918604	895.00	83 492.23	0.01
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	7 884.00	30 872.96	0.00
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476	12 343.00	21 062.86	0.00
GBP MIDORI ORD EURO 20	1 428.00	27 688.51	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12491289	9 827.00	145 027.96	0.02
GBP NORTHWEST GROUP PLC ORD GBP0.1	17 155.00	49 337.86	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	347.00	28 329.86	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	1,485.00	16,991.11	0.00
GBP PEARSON ORD GBP0.25	2,148.00	20,422.54	0.00
GBP PERKINSON ORD GBP0.10	954.00	26,178.64	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	1,975.00	15,678.49	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	7,479.00	97,792.51	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	1,935.00	149,666.21	0.02
GBP RELX PLC GBP0.1444	5,911.00	152,343.00	0.02
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	4,944.00	31,540.94	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	3,089.00	222,401.99	0.03
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	21,594.00	23,592.61	0.00
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	3,080.00	25,487.40	0.00
GBP SANGSURYE ORD GBP0.28571428	4,496.00	12,947.60	0.00
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	321.00	11,962.96	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	674.00	24,761.24	0.00
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2,665.00	43,427.96	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1,125.00	22,047.37	0.00
GBP SPRAY-SARCO ENG ORD GBP0.269230789	190.00	25,296.63	0.00
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2,909.00	64,831.29	0.01
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	1,356.00	22,114.03	0.00
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	7,180.00	56,593.44	0.01
EUR STELLANTIS N.V. COM EUR0.01	5,518.00	82,366.07	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	9,324.00	15,288.09	0.00
GBP TESCO ORD GBP0.0693938	20,725.00	67,650.07	0.01
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	6,975.00	336,240.16	0.04
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	2,054.00	27,367.98	0.00
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238095121	73,543.00	121,029.70	0.02
GBP WHITBREAD ORD GBP0.75797385	544.00	16,666.96	0.00
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	3,131.00	36,326.87	0.01
Total United Kingdom		5,639,277.82	6.48
United States			
CAD BAUSCH HEALTH COMF COM NPV	714.00	6,937.63	0.00
CAD BROOKFIELD RENEWA, CLASS A SUB VOTING SHARES	400.00	14,408.09	0.00
Total United States		21,345.66	0.00
Total Equities		46,350,340.30	5.50
Certificates on investment funds			
Ireland			
USD STAR COMMISS PLC/UBS DYNAMIC DM/RSIFED LTD NOTE DUE 30.06.23	37,405,000.00	64,231,866.00	7.77
Total Ireland		64,231,866.00	7.77
Total Certificates on investment funds		64,231,866.00	7.77
Certificates on commodities			
United Kingdom			
USD UBS AGR/INDON/RUBS ETC COMCI COMPOSITE USD 16-PRP	29,464.00	4,708,052.56	0.57
Total United Kingdom		4,708,052.56	0.57
Total Certificates on commodities		4,708,052.56	0.57
Investment funds, closed end			
Canada			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	200.00	7,827.62	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	377.00	6,780.84	0.00
Total Canada		14,608.46	0.00
Singapore			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	10,800.00	21,979.72	0.00
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	15,945.64	25,473.02	0.01
SGD COL HOSPITALITY TRUSTS	199.00	144.98	0.00
SGD MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5,700.00	7,400.98	0.00
Total Singapore		54,998.70	0.01
United Kingdom			
GBP SEGRO PLC REIT	3,155.00	44,056.81	0.01
Total United Kingdom		44,056.81	0.01
Total investment funds, closed end		113,553.37	0.02
Total transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		115,403,922.23	13.96
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.000000% 17.06.21-16.06.22	14,050,000.00	14,046,646.26	1.70
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.000000% 07.10.21-06.10.22	14,000,000.00	13,936,496.00	1.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.000000% 24.02.22-25.08.22	14,000,000.00	13,964,468.00	1.69
Total USD		41,947,610.26	5.07
Total treasury bills, zero coupon		41,947,610.26	5.07
Total transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		41,947,610.26	5.07

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Equities			
Sweden			
SEK ATLAS CORP CO AB SER B NPV (POST SPLIT)	4 252.00	41 000.41	0.01
Total Sweden		41 000.41	0.01
Total Equities		41 000.41	0.01
Rights			
The Netherlands			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS-SCIPIS TOCK DIVIDEND RIGHTS 03.06.22	2 462.00	2 249.30	0.00
EUR NN-GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 06.06.22	708.00	1 176.09	0.00
Total The Netherlands		3 425.39	0.00
Total Rights		3 425.39	0.00
Total transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		44 425.80	0.01
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Ireland			
EUR AMBIENTA X ICRA/AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	9 081.81	967 625.81	0.12
EUR KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARISTO MACRO FUND-S4 EUR	17 485.57	2 109 163.97	0.25
USD MAN FUND V1 PLC-MAN AHL TARGETEDX-NU-USD-CAP	106 801.13	15 457 326.82	1.87
EUR MIRVAN GLOBAL FUNDS PLC-MER GBL EQ AB RETRN-LACC-4UR HDG	800 349.05	1 393 575.56	0.17
USD UBS(RL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHG-A-ETF-A-C	627 572.00	71 593 413.76	8.66
Total Ireland		91 515 165.72	11.07
Luxembourg			
EUR ALMA PLATINUM N UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-DE-6-CAP	3 490.22	34 894 701.25	4.22
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL REX PARTY UCITS FUND-A2-CAP	88 002.65	11 530 107.20	1.39
USD FOCUSED SCAY - HIGH GRADE BOND USD U-X-A-C	8 564.00	82 532 592.36	9.99
USD FOCUSED SCAY - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-A-C	14 359.00	132 007 887.01	15.97
USD INVESCO FUNDS SCAY BAL REK ALLOCATION-FR-USD HDG-CAP	806 829.22	8 324 900.16	1.01
USD UBS (LUX) BD SCAY-USD INVE S GRA CORPOR SUSTAI (USD) F-A-C	1 142.08	123 654 866.59	14.96
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EURO) HEDGED F-A-C	172 579.00	20 575 876.79	2.49
USD UBS (LUX) BOND SCAY - USD HIGH YIELD (USD) F-A-C	93 059.00	31 266 266.24	3.78
USD UBS (LUX) BOND SCAY - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-A-C	240 580.00	26 577 068.80	3.21
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-A-C	22 634.00	40 479 777.30	4.90
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-A-C	10.00	112 463.70	0.01
USD UBS ETF SCAY-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-C	2 297 496.00	33 726 121.89	4.08
Total Luxembourg		545 648 651.63	66.61
Total investment funds, open end		637 159 757.35	77.08
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		637 159 757.35	77.08
Total investments in securities		794 555 715.64	96.12

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

USD US LONG BOND FUTURE 21.09.22	-1.00	1 625.00	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	530.00	-128 359.64	-0.02
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	-1.00	968.75	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	-1.00	632.81	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	497.00	-36 826.62	0.00
Total Financial Futures on bonds		-163 961.70	-0.02

Financial Futures on indices

CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.22	-36.00	-67 810.76	-0.01
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.22	-341.00	-1 052 481.70	-0.13
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.22	-70.00	-356 519.97	-0.04
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 17.06.22	-74.00	-18 005.06	0.00
USD MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.22	1.00	-445.00	0.00
USD S&P500 EMU FUTURE 17.06.22	-387.00	-2 650 787.50	-0.32
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.22	-11.00	-105 563.03	-0.01
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 16.06.22	-29.00	-193 445.66	-0.03
JPY TOPIX INDEX FUTURE 09.06.22	-80.00	-155 466.59	-0.02
AUD S&P 200 INDEX FUTURE 16.06.22	-27.00	-77 115.13	-0.01
Total Financial Futures on indices		-4 841 603.30	-0.59

Total Derivative instruments listed on an official stock exchange

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Swaps and forward swaps on indices			
USD UBSICMO EXCESS RETURN INDEX TRS EQS REC PERF 22-03-04-23	23 398 747.79	235 081.04	0.03
USD UBSICMO COMPOSITE USD INDEX SWAP PAYER 0.380% 22-03-04-23		235 081.04	0.03
Total Swaps and forward swaps on indices		235 081.04	0.03
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		235 081.04	0.03
Total Derivative instruments		-4 506 572.25	-0.55
Forward Foreign Exchange contracts			
Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date			
USD 5 209 020.17 JPY 794 000 000.00 23.6.2022		31 898.00	0.00
USD 2 579 868.55 AUD 3 500 000.00 23.6.2022		88 257.10	0.01
USD 402 325.88 SGD 550 000.00 23.6.2022		1 152.36	0.00
USD 209 779.77 NOK 1 850 000.00 23.6.2022		12 951.16	0.00
USD 134 893.96 NZD 200 000.00 23.6.2022		4 489.55	0.00
USD 5 117 869.92 GBP 3 933 490.00 23.6.2022		159 853.33	0.02
USD 684 069.59 HKD 5 357 934.00 23.6.2022		756.36	0.00
USD 1 332 459.06 SEK 12 745 554.00 23.6.2022		28 990.66	0.00
USD 683 855.83 DKK 4 700 000.00 23.6.2022		8 345.48	0.00
USD 3 728 843.13 CAD 4 710 000.00 23.6.2022		5 363.67	0.00
USD 23 403 854.87 EUR 21 622 781.00 23.6.2022		214 029.24	0.03
USD 2 371 898.89 CHF 2 235 000.00 23.6.2022		37 444.33	0.00
USD 139 706.42 ILS 450 000.00 23.6.2022		4 453.32	0.00
USD 2 520 870.26 AUD 3 620 000.00 14.7.2022		-77 654.66	-0.01
USD 126 118.50 NZD 200 000.00 14.7.2022		-3 984.23	0.00
USD 995 848.33 SGD 550 000.00 14.7.2022		-5 527.90	0.00
USD 190 882.19 NOK 1 850 000.00 14.7.2022		-6 002.99	0.00
USD 130 494.51 ILS 450 000.00 14.7.2022		-4 921.34	0.00
USD 668 729.00 DKK 4 700 000.00 14.7.2022		-9 817.39	0.00
USD 1 971 901.86 HKD 15 457 933.54 14.7.2022		-354.87	0.00
USD 3 864 303.48 CAD 5 021 000.00 14.7.2022		-104 533.43	-0.01
USD 6 231 957.36 JPY 809 007 527.00 14.7.2022		-88 662.20	-0.01
USD 1 270 583.48 SEK 12 745 554.48 14.7.2022		-34 066.04	0.00
USD 8 359 881.21 GBP 6 780 490.89 14.7.2022		-187 995.90	-0.02
USD 34 899 843.30 EUR 32 966 781.14 14.7.2022		-496 792.57	-0.06
USD 4 438 315.20 CHF 4 393 000.00 14.7.2022		-156 138.24	-0.02
EUR 168 231 800.00 USD 177 862 885.50 13.6.2022		2 428 539.36	0.29
CHF 122 805 300.00 USD 124 376 422.96 13.6.2022		8 796 252.71	0.86
GBP 15 686 100.00 USD 19 392 968.56 13.6.2022		376 231.39	0.04
SGD 20 989 400.00 USD 15 135 273.12 13.6.2022		175 083.08	0.02
USD 767 139.99 EUR 745 900.00 13.6.2022		-12 229.53	0.00
USD 1 338 858.64 EUR 1 290 300.00 13.6.2022		-44 135.97	-0.01
USD 401 397.85 CHF 402 200.00 13.6.2022		-18 381.06	0.00
USD 1 172 631.03 EUR 1 111 800.00 13.6.2022		-18 667.88	0.00
USD 816 410.52 CHF 809 400.00 13.6.2022		-28 365.43	0.00
USD 637 964.86 HKD 5 000 000.00 14.7.2022		-107.91	0.00
USD 637 810.22 HKD 5 000 000.00 23.6.2022		-73.27	0.00
USD 1 145 315.16 EUR 1 083 400.00 13.6.2022		-12 747.91	0.00
USD 324 718.22 SGD 447 800.00 13.6.2022		-1 921.77	0.00
USD 347 503.80 SGD 477 200.00 13.6.2022		-581.52	0.00
USD 1 934 454.64 EUR 1 812 200.00 13.6.2022		-7 652.14	0.00
USD 392 894.31 SGD 538 700.00 13.6.2022		-811.12	0.00
USD 796 917.42 EUR 742 000.00 13.6.2022		1 727.47	0.00
USD 411 041.20 CHF 394 500.00 13.6.2022		-700.97	0.00
USD 408 174.89 CHF 391 400.00 13.6.2022		-831.79	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts		5 048 537.96	0.73
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		32 615 397.73	3.95
Other assets and liabilities		-2 001 638.39	-0.24
Total net assets		826 611 490.70	100.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2022

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

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Equities

Australia			
AUD AMPOL LTD NPV	837.00	20,030.08	0.00
AUD APA GROUP NPV	4,852.00	39,609.03	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	2,747.00	68,585.24	0.02
AUD ASX LTD NPV	777.00	45,018.38	0.01
AUD AUSTRON HOLDINGS NPV	10,281.00	29,532.45	0.01
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	12,454.00	223,704.28	0.05
AUD BHP GROUP LTD NPV	15,239.00	488,303.01	0.11
GBP BHP GROUP LTD NPV	6,787.00	215,124.45	0.05
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	1,987.00	25,680.70	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	6,421.00	50,114.42	0.01
AUD CEMWALTH BK OF AUST NPV	7,418.00	555,181.38	0.13
AUD COCHLEAR LTD NPV	277.00	44,505.47	0.01
AUD COLES GROUP LTD NPV	5,621.00	70,684.89	0.02
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(PST REC)	2,454.00	40,840.74	0.01
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	1,658.00	15,271.46	0.00
AUD CSL NPV	2,097.00	406,909.23	0.09
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	4,368.00	32,968.23	0.01
AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV	240.00	11,850.05	0.00
AUD ENDEAVOUR GROUP U NPV	5,329.00	27,753.22	0.01
AUD EVOLUTION MINING NPV	8,053.00	22,182.99	0.00
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	1.00	14.71	0.00
AUD FORTESCUE METALS G NPV	7,639.00	110,488.03	0.03
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	7,359.00	106,483.01	0.03
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITY)	10,037.00	34,632.20	0.01
AUD IDP EDUCATION LTD NPV	780.00	19,122.83	0.00
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	10,048.00	31,624.06	0.01
AUD LEND LEASE GROUP NPV	2,485.00	19,044.24	0.00
AUD MACQUARIE GF LTD NPV	1,490.00	196,785.00	0.05
AUD MEBBANK PRIVATE L NPV	12,345.00	28,515.31	0.01
AUD MINERAL RES LTD NPV	747.00	34,214.89	0.01
AUD MINVAC GROUP STAPLED SECURITIES	21,345.00	34,606.37	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	14,330.00	321,341.09	0.07
AUD NEWCREST MINING NPV	3,847.00	89,101.52	0.02
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	4,496.00	28,865.39	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	1,998.00	23,181.34	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	8,872.00	43,595.66	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	4,915.00	19,427.02	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	6,072.00	52,399.66	0.01
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	720.00	40,374.18	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	267.00	21,568.47	0.00
AUD REECE AUSTRALIA NPV	1,180.00	13,338.98	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	1,581.00	129,801.22	0.03
AUD SANTOS LIMITED NPV	13,361.07	78,593.41	0.02
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	22,318.00	45,985.23	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	1,593.00	27,711.41	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	1,843.00	46,467.31	0.01
AUD SOUL RETENSONEWH NPV	1,108.00	20,390.10	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	22,711.00	81,458.88	0.02
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	9,530.00	27,345.38	0.01
AUD SUNCO GROUP LTD NPV	5,280.00	42,824.51	0.01
AUD TELSTRA CORP NPV	19,872.00	55,310.10	0.01
AUD THE LOTTERY CORPDR NPV	9,353.00	31,802.44	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	12,684.00	130,750.72	0.03
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	3,507.00	29,937.38	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	19,897.00	28,978.18	0.01
AUD VET FARMERS LTD NPV	5,028.00	170,206.58	0.04
AUD WESTMAC BK GROUP NPV	15,780.00	289,880.76	0.06
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	689.00	20,808.10	0.00
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	8,099.74	172,061.95	0.04
AUD WOODWARDYS GAP LTD NPV	5,356.00	133,129.89	0.03
Total Australia		5,229,834.61	1.22
Austria			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	1,568.00	48,666.52	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	579.00	39,741.80	0.01
EUR RAiffeSEN BK INTL NPV (REGD)	503.00	6,665.43	0.00
EUR VERBUND AG CLASS A NPV	333.00	33,050.89	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	579.00	16,920.52	0.00
Total Austria		139,044.16	0.03
Belgium			
EUR AGEAS NPV	737.00	37,020.18	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH N NPV	3,844.00	214,830.08	0.05
EUR COLRUYT SA NPV	166.00	5,377.50	0.00
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	199.00	26,111.40	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	503.00	46,318.58	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	1,054.00	85,600.58	0.02
EUR PROXIMUS SA NPV	870.00	14,981.70	0.00
EUR SA D'ETEREN NV NPV	45.00	7,023.85	0.00
EUR SOPRA NPV	83.00	14,807.03	0.00
EUR SOGWAY SA NPV	339.00	33,083.31	0.01
EUR UCB NPV	541.00	47,615.52	0.01
EUR UMICORE NPV	940.00	43,452.26	0.01
Total Belgium		596,221.75	0.13

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINIS COM NPV	2 525.00	79 103.99	0.02
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	2 037.00	107 965.75	0.02
CAD AIR CANADA VAR VTS SHS NPV	592.00	10 385.80	0.00
CAD ALGONQUIN PWR/UTL COM NPV	2 800.00	40 732.10	0.01
CAD ALIMENTATION COUCH MULTIPLE VTS SHS NPV	3 786.00	172 112.39	0.04
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	1 302.00	31 436.99	0.01
CAD BALLARD POWER SYS COM NPV	1 000.00	7 241.97	0.00
CAD BANK NOVA SCOTIA HALFAX COM	5 307.00	339 911.82	0.08
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	2 832.00	306 064.10	0.07
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	7 927.00	182 381.76	0.04
CAD BCE INC COM NPV	406.00	22 228.16	0.00
CAD BLACKBERRY LTD NPV	2 631.00	15 850.27	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTS SHS NPV CL'A	6 072.50	307 069.69	0.07
CAD BRP INC SUB VTS NPV	92.00	7 151.39	0.00
CAD CAE INC COM NPV	1 326.00	39 167.19	0.01
CAD CAMESCO CORP COM	1 864.00	45 669.73	0.01
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	4 092.00	291 973.75	0.07
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	5 056.00	334 747.35	0.08
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	3 036.00	345 208.93	0.08
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	230.00	31 600.11	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	555.00	17 608.53	0.00
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	1 062.00	5 414.92	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC B'NON-VTS COM NPV	611.00	29 331.48	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	3 840.00	211 240.23	0.05
CAD CERIVUS ENERGY INC COM NPV	5 664.00	131 295.00	0.03
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	904.00	77 238.63	0.02
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	94.00	147 948.05	0.03
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	1 239.00	71 880.73	0.02
CAD EMERA INC COM	1 175.00	58 403.96	0.01
CAD EMPIRE LTD CL A	831.00	27 232.44	0.01
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	8 883.00	409 428.07	0.10
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTS COM NPV	118.00	64 378.01	0.01
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	200.00	25 610.94	0.01
CAD FORTS INC COM NPV	2 137.00	106 763.67	0.03
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	799.00	113 029.27	0.03
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTS SHS	700.00	21 362.22	0.00
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	934.00	29 418.95	0.01
CAD GREAT WEST LIFE INC COM	1 302.00	35 729.47	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1 636.00	45 632.36	0.01
CAD IAB FINANCIAL CORP COM NPV	517.00	26 848.31	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	362.00	11 150.35	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NPV	1 113.00	80 962.66	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	762.00	112 986.12	0.03
CAD IANHOE MINES LTD COM NPV CL'A	2 500.00	19 053.64	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	1 035.00	27 584.16	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	5 974.00	26 827.15	0.01
CAD LIGHTSPEED COMMERC COM NPV SUB VTS SHS	400.00	10 401.23	0.00
CAD LOBLAW COS LTD COM	666.00	61 627.01	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	2 587.00	23 030.10	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	1 281.00	61 830.16	0.02
CAD MANULIFE FINL CORP COM	6 300.00	153 748.67	0.04
CAD METRO INC CL A SUB	1 006.00	55 673.70	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	1 483.00	119 823.49	0.03
CAD NORTHLAND POWER INC COM NPV	632.00	25 232.65	0.01
CAD NUTRIEN CO NPV	2 436.00	236 062.98	0.06
CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD)	300.00	15 362.30	0.00
CAD OILX CORP SUB VTS	273.00	16 289.13	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	1 146.00	47 050.89	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	806.00	19 707.25	0.00
CAD PARKLAND CORP COM NPV	700.00	20 842.00	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	2 334.00	94 109.16	0.02
CAD POWER CORP COA COM	2 816.00	75 552.42	0.02
CAD QUEBECOR INC CL B	880.00	19 513.76	0.00
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	1 248.00	65 535.17	0.02
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	452.00	27 205.41	0.01
CAD ROGERS COMMS INC CLASS B'COM CAD\$ 62478	1 550.00	79 494.41	0.02
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	6 214.00	649 329.47	0.15
CAD SAPUTO INC COM	966.00	19 421.58	0.00
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	1 952.00	55 310.65	0.01
CAD SHOPPY INC COM NPV CL A	490.00	163 955.81	0.04
CAD SUN LIFE FINL INC COM	2 505.00	126 261.06	0.03
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	6 430.00	256 704.75	0.06
CAD TC ENERGY CORP/GRAT COM NPV	4 210.00	243 676.40	0.06
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B'SUB-VTS COM NPV	1 954.00	61 011.79	0.02
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	349.00	8 732.99	0.00
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 713.00	42 863.94	0.01
CAD TRI INTERNATIONAL COM NPV	368.00	30 220.31	0.01
CAD THOMSON REUTERS CP COM NPV/POST REV SP/UT	731.00	72 351.58	0.02
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	287.00	29 052.62	0.01
CAD TOROMONT INDG LTD COM	400.00	35 479.31	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	7 941.00	606 652.24	0.14
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	1 477.00	91 176.16	0.02
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	365.00	33 676.33	0.01
CAD WHEATON GEORGE LTD COM	238.00	35 347.37	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	1 931.00	79 752.89	0.02
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	480.00	32 968.62	0.01
Total Canada		8 604 612.26	2.41
China			
USD FUTU HOLDINGS LIMITED ADS EA REP B ORD SHS	200.00	7 342.00	0.00
Total China		7 342.00	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Denmark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	28.00	75,698.17	0.02
DKK A.P. MOELLER-MAERSK 'A'DKK1000	14.00	40,357.38	0.01
DKK AMBU A/S SER'B'DKK0.5	237.00	3,239.19	0.00
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	449.00	37,035.37	0.01
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	500.00	37,408.48	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	514.00	60,999.55	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	2,805.00	45,801.19	0.01
DKK DEMANT A/S DKK0.20	491.00	21,570.22	0.01
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	876.00	149,478.35	0.03
DKK GENMAB A/S DKK1 (BEARER)	234.00	89,449.46	0.02
DKK GN STORE NORD DKK4	505.00	19,887.47	0.01
DKK NOVO-NORDISK A/S DKK0.2 SER'B'	7,336.00	810,926.96	0.19
DKK NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	887.00	54,918.84	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	853.00	96,317.84	0.02
DKK PANDORA A/S DKK1	402.00	32,391.77	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10	34.00	9,448.14	0.00
DKK TRYK A/S DKK5	1,484.00	34,520.08	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	4,379.00	111,641.66	0.03
Total Denmark		1,785,685.92	6.41
Finland			
EUR EUSA OYJ NPV	587.00	33,139.01	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR0.40	1,874.00	34,529.39	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	1,155.00	28,853.89	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV DED 'B'	1,533.00	77,972.90	0.02
EUR NESTE OIL OYJ NPV	1,927.00	88,166.20	0.02
EUR NOKIA OYJ NPV	23,718.00	118,934.42	0.03
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	13,889.00	140,851.21	0.03
EUR ORION CORP SER'B' NPV	527.00	21,565.76	0.01
EUR SAMPO PLC SER'A' NPV	2,222.00	100,163.76	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'B'	2,452.00	47,320.09	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	2,408.00	85,100.01	0.02
EUR WARTILA OYJ ABP SER'B' EUR0.50	2,336.00	19,734.25	0.00
Total Finland		796,130.49	6.19
France			
EUR ACCOR EUR0	620.00	20,303.83	0.01
EUR ADF EUR0	143.00	21,316.21	0.01
EUR AIR LIQUEFAI'S EUR0.5 (POST SUBDIVISION)	2,034.00	354,815.74	0.08
EUR AIRBUS EUR1	2,615.00	304,727.45	0.07
EUR ALSTOM EUR0.00	1,401.00	38,120.88	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AMV)	296.00	17,170.42	0.00
EUR ARKEMA EUR10	268.00	32,312.54	0.01
EUR AXA EUR2.29	6,238.00	207,474.75	0.05
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	153.00	16,045.93	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	4,959.00	282,137.78	0.07
EUR BOLLORÉ EUR0.16	4,344.00	23,081.41	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	1,035.00	35,623.94	0.01
EUR BUREAU VERITAS EUR0.12	1,218.00	35,001.34	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	875.00	130,514.42	0.03
EUR CARREFOUR EUR2.90	2,540.00	51,780.15	0.01
EUR CIE DE ST-GERMAIN EURM	2,106.00	124,308.49	0.03
EUR CNP ASSURANCES EUR1	836.00	18,717.31	0.00
EUR COVIVO EUR0	252.00	16,329.94	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	5,358.00	39,199.86	0.01
EUR DANONE EUR0.25	2,664.00	167,914.92	0.04
EUR DASSAULT AVIATION EURO80 (POST SUBDIVISION)	120.00	20,272.33	0.01
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO10	2,905.00	121,942.99	0.03
EUR EDENRED EUR2	1,084.00	52,340.08	0.01
EUR EDF EUR0.5	2,225.00	19,683.20	0.00
EUR EFFAGE EUR4	320.00	31,571.88	0.01
EUR ENGIE EUR1	8,155.00	109,185.80	0.03
EUR ESSILORLUXOTTICA EUR0.18	1,270.00	204,141.15	0.05
EUR EURAZEO NPV	214.00	16,482.90	0.00
EUR FAURECIA EUR0	230.00	6,361.73	0.00
EUR GECINA EUR0.50	186.00	22,032.81	0.01
EUR GETLINK SE EUR0.40	1,723.00	33,085.32	0.01
EUR HERMES INTL NPV	135.00	180,528.81	0.04
EUR IPSEN EUR1	176.00	17,571.33	0.00
EUR KERING EUR4	321.00	175,271.18	0.04
EUR KLEPPEIRE EUR1.40	905.00	20,572.39	0.01
EUR LA FRANCAISE DES EURO40 (PROMESSED)	423.00	15,379.53	0.00
EUR LEGRAND SA EURM	1,118.00	96,483.29	0.02
EUR L'OREAL EUR0.20	1,094.00	385,043.35	0.09
EUR LVMH MOET HENNESSY EUR0.90	1,209.00	779,458.35	0.16
EUR MICHELIN (CGO) EUR2	704.00	91,441.90	0.02
EUR ORANGE EUR4	8,311.00	109,704.00	0.02
EUR ORPEA EUR2.5	244.00	6,759.42	0.00
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	890.00	175,997.78	0.04
EUR PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	945.00	51,507.41	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.80	113.00	20,736.08	0.01
EUR RENAULT SA EUR0.81	735.00	20,117.27	0.00
EUR SARREAN EUR0.20	1,516.00	156,311.44	0.04
EUR SANOFI EUR2	4,864.00	519,954.87	0.12
EUR SARTORIUS STEDIM B EUR0.20 (POST SUBDI)	118.00	40,589.45	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	2,375.00	328,305.99	0.08
EUR SEB SA EUR1	130.00	13,814.84	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	3,569.00	95,601.40	0.02
EUR SOGEXO EUR4	327.00	24,324.75	0.01
EUR TELERFORMANCE EUR2.50	298.00	85,319.28	0.02
EUR THALES EUR0	435.00	35,370.77	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	10,941.00	691,543.17	0.15

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO 31	344.00	17,964.86	0.00
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WF NPV(ORD UNIBAIL-R & 1CL3)	585.00	39,636.23	0.01
EUR VALERO EURO (POST SUBD)	1,129.00	24,974.96	0.01
EUR VEGUA ENVIRONNEME EURS	2,721.00	75,903.25	0.02
EUR VINCI EUR2 50	2,306.00	221,536.73	0.05
EUR VINCI 1A EURS 50	3,154.00	37,503.82	0.01
EUR WENDEL EURA	130.00	19,334.36	0.00
EUR WORLDLINE EURO 55	1,043.80	42,501.67	0.01
Total France		7,152,646.63	1.67
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	846.00	167,171.95	0.04
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULERT)	1,751.00	385,810.47	0.09
EUR BASF SE NPV	3,947.00	216,865.60	0.05
EUR BAYER AG NPV (REGD)	4,339.00	309,474.08	0.07
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1,488.00	128,093.96	0.03
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	207.00	16,154.40	0.00
EUR BECHTEL AG NPV	387.00	17,221.39	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	432.00	50,871.35	0.01
EUR BREITAG AG	689.00	51,571.30	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	200.00	26,620.56	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	3,854.00	33,350.81	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	473.00	36,117.67	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	917.00	41,749.29	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1,818.00	56,536.87	0.01
EUR DEUVERY HERO SE NPV	756.00	29,021.15	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	8,616.00	97,973.50	0.02
EUR DEUTSCHE BORSE AG NPV(REGD)	813.00	136,082.23	0.03
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	3,025.00	22,119.87	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	4,227.00	174,357.34	0.04
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	14,161.00	290,520.26	0.07
EUR E.ON SE NPV	10,011.00	101,709.10	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	936.00	25,090.47	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	942.00	57,156.42	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1,828.00	62,428.85	0.01
EUR FUCHS PETROLUB SE PRF NPV (REG)	102.00	3,125.05	0.00
EUR GEA GROUP AG NPV	739.00	29,409.94	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	249.00	37,963.95	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	619.00	35,873.91	0.01
EUR HELLOFRESH SE NPV	689.00	25,552.72	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	435.00	29,241.11	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	796.00	54,317.95	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	5,767.00	179,406.43	0.04
EUR KION GROUP AG NPV	347.00	16,976.62	0.00
EUR KNORR BREMSI AG NPV	299.00	20,364.91	0.00
EUR LANXESS AG NPV	173.00	8,037.80	0.00
EUR LEG MARMORLEN SE NPV	262.00	29,985.49	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	3,662.00	281,115.47	0.06
EUR MERCK KGAA NPV	577.00	106,169.47	0.03
EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)	227.00	44,707.49	0.01
EUR MUEENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	819.00	150,966.72	0.04
EUR NEUMETSCHER SE ORD NPV	274.00	19,507.51	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG PRF NPV	654.00	53,343.49	0.01
EUR PUMA SE NPV	489.00	34,777.25	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	34.00	15,554.55	0.00
EUR RWE AG (NEU) NPV	2,675.00	117,469.34	0.03
EUR SAP AG ORD NPV	4,952.00	452,474.66	0.11
EUR SARTORIUS AG NON-VTG PRF NPV	111.00	44,662.13	0.01
EUR SCOUT24 AG NPV	796.00	24,089.63	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	3,347.00	499,005.41	0.10
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1,724.00	33,122.99	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	1,267.00	75,844.46	0.02
EUR SYMBIOS AG NPV (RD)	556.00	61,199.44	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	5,418.00	17,167.79	0.00
EUR UNIFER SE NPV	500.00	12,876.42	0.00
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	509.00	16,852.43	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV	762.00	129,576.14	0.03
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	149.00	33,423.64	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	3,330.00	126,459.46	0.03
EUR ZALANDO SE NPV	996.00	40,384.63	0.01
Total Germany		9,296,961.69	1.23
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	52,000.00	536,202.05	0.13
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	16,000.00	61,487.06	0.01
HKD BUDWEISER BREWING USDD 00001	7,900.00	20,994.70	0.01
HKD CHOW TAI FOOK JEWEL HKD1	6,800.00	15,232.07	0.00
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	10,000.00	65,323.85	0.02
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1 0	12,000.00	85,194.79	0.02
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	5,000.00	20,094.19	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD5	7,000.00	89,616.85	0.02
HKD ESK CAYMAN LIMITED USDD 001	7,600.00	22,522.32	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	9,000.00	46,006.11	0.01
HKD HANG LUNG PROP HKD1	9,000.00	16,817.16	0.00
HKD HANG SENG BANK HKD5	3,400.00	59,414.67	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	6,000.00	25,466.67	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STARLED UNIT	12,000.00	16,518.92	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	5,300.00	229,143.91	0.05
USD HONGKONG LAND HLD ORD USDD 100(SINGAPORE REG)	4,900.00	22,736.00	0.01
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	49,350.00	55,856.89	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USDD 2(SERMUDA REG)	1,000.00	56,040.00	0.01
USD MELCO RESORTS UNSP ARD EACH REP 3 ORD SHS	1,000.00	5,640.00	0.00
HKD MTR CORP HKD1	7,000.00	37,785.75	0.01
HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON	7,000.00	26,677.54	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	6,000.00	39,194.19	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
HKD SINO LAND CO HKD1	12,184.00	17,289.18	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	8,000.00	22,637.04	0.01
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	8,000.00	79,340.94	0.02
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60	2,000.00	12,159.76	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	5,000.00	12,238.24	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTRIES HKD0.1	6,000.00	76,617.82	0.02
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	9,328.00	84,438.97	0.02
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	32,828.00	25,187.85	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	7,000.00	33,815.35	0.01
HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1	8,000.00	20,332.55	0.00
Total Hong Kong		1,518,262.91	0.45
Ile of Man			
GBP ENSAIN PLC ORD EURO 01	2,771.00	51,657.30	0.01
Total Ile of Man		51,657.30	0.01
Ireland			
EUR CRH ORD EURO 32	3,355.00	138,619.95	0.03
GBP DCC ORD EURO 25	384.00	27,149.89	0.01
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	3,904.00	130,680.81	0.03
EUR FLUTTER ENTERTAINMENT ORD EURO 09	688.00	83,909.79	0.02
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUPS EURO 5	1,891.00	48,989.97	0.01
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO 125 DUBLIN LTD	681.00	88,260.48	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO 1 DUBLIN LISTING	897.00	57,343.58	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO 001	1,055.00	42,675.17	0.01
Total Ireland		597,809.58	0.18
Israel			
ISL AZRIELI GROUP & SO 01	119.00	8,891.18	0.00
ISL BANK HAPDARIM B.M. & S1	4,997.00	46,099.14	0.01
ISL BK LEUMI LE ISRAEL & S1	6,525.00	64,643.54	0.02
USD CHECK POINT SOFTWARE ORD & SO 01	430.00	61,664.44	0.01
USD CYBERARK SOFTWARE COM & SO 01	200.00	27,780.00	0.01
USD FINDER INTERNATIONAL COM NPV	121.00	5,119.51	0.00
ISL ICI GROUP LTD & S1	2,657.00	29,522.67	0.01
USD INMODE LTD COM & SO 01	211.00	5,656.91	0.00
ISL ISRAEL DISCOUNT BK USD 10 ISRA'EL	5,348.00	30,182.07	0.01
USD KORNIT DIGITAL LTD ORD USD 01	178.00	7,386.72	0.00
USD MDSAHIT FAHOT BK USD 01	681.00	21,636.66	0.01
ISL NICE SYSTEMS & S1	255.00	51,314.73	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADRECHV 1 ORD USD 100	4,900.00	44,590.00	0.01
USD WIKI.COM LTD COM & SO 01	234.00	14,114.24	0.00
USD ZIM INTEGRATED SHI COM NPV	300.00	19,101.00	0.00
Total Israel		487,762.81	0.16
Italy			
EUR AMPLIFON EURO 02	598.00	20,366.16	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	4,890.00	88,845.56	0.02
EUR ATLANTIA SPA EUR1	1,983.00	47,461.63	0.01
EUR DAVIDE CAMMARINI MIL EURO 01	2,156.00	22,982.19	0.01
EUR DIASORIN SPA EUR1	132.00	17,322.11	0.00
EUR ENEL EUR1	35,974.00	232,918.52	0.05
EUR ENI SPA EUR1	10,577.00	160,872.02	0.04
EUR FERRARI NV EURO 01 (NEW)	558.00	106,493.21	0.03
EUR FINECOBANCA SPA EURO 33	2,472.00	34,875.87	0.01
EUR INFRASTRUTTURE VWA NPV	1,640.00	18,653.89	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	72,701.00	158,137.26	0.04
EUR MEDITBANCA SPA EURO 5	2,888.00	29,353.18	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	824.00	39,457.14	0.01
EUR NESO SPA NPV	2,218.00	22,524.79	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	2,343.00	25,287.64	0.01
EUR PRYSMAAN SPA EURO 10	1,181.00	37,386.26	0.01
EUR RECORDATI EURO 125	496.00	22,235.55	0.00
EUR Snam EUR1	6,175.00	47,366.32	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO 55	38,492.00	12,271.40	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO 22	5,594.00	47,281.40	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPUT)	9,320.00	108,626.14	0.03
Total Italy		1,902,838.28	0.30
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	900.00	62,264.37	0.01
JPY AEON CO LTD NPV	2,800.00	51,311.75	0.01
JPY AGC INC NPV	900.00	39,965.56	0.01
JPY AISIN CORPORATION NPV	700.00	22,969.62	0.01
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	2,100.00	51,159.99	0.01
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	600.00	11,855.88	0.00
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	2,000.00	87,472.50	0.02
JPY ASAHI INTECC CO LTD NPV	800.00	12,113.96	0.00
JPY ASAHI KASEI CORP NPV	5,200.00	42,159.43	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	7,800.00	125,053.44	0.03
JPY AZUL CORP NPV	800.00	17,793.15	0.00
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	900.00	67,336.47	0.02
JPY BENEIT ONE INC NPV	200.00	3,134.21	0.00
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	2,400.00	94,628.40	0.02
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	1,100.00	20,324.93	0.01
JPY CANON INC NPV	4,400.00	110,884.99	0.03
JPY CAPCOM CO LTD NPV	800.00	22,760.31	0.01
JPY CENTRAL JAPAN RWAY NPV	600.00	74,484.05	0.02
JPY CHIBA BANK NPV	3,000.00	15,414.51	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	3,000.00	30,106.11	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	2,900.00	79,530.49	0.02
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	4,700.00	15,892.57	0.00
JPY CYBERAGENT NPV	1,600.00	17,300.32	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	900.00	20,568.23	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JY DAIRIKU CO LTD NPV	400.00	25,247.77	0.01
JY DAICHI LIFE HOLD NPV	4,500.00	92,119.79	0.02
JY DAICHI SANKYO COM NPV	7,400.00	196,669.91	0.05
JY DAIKIN INDUSTRIES NPV	1,100.00	176,870.46	0.04
JY DAITO TRUST CONST NPV	300.00	26,584.79	0.01
JY DANWA HOUSE IND NPV	2,400.00	57,926.85	0.01
JY DANWA HOUSE REIT	7.00	17,330.64	0.00
JY DANWA SECS GROUP NPV	6,600.00	32,106.03	0.01
JY DENSO CORP NPV	1,900.00	116,337.96	0.03
JY DENTSU GROUP INC NPV	900.00	30,062.79	0.01
JY DISCO CORPORATION NPV	100.00	27,284.39	0.01
JY EAST JAPAN RAILWAY NPV	1,300.00	66,836.64	0.02
JY ESAI CO NPV	1,000.00	41,183.10	0.01
JY ENIGOS HOLDINGS INC NPV	13,000.00	52,668.97	0.01
JY FARUC CORP NPV	800.00	131,244.90	0.03
JY FAST RETAILING CO NPV	300.00	144,467.33	0.03
JY FUJII ELECTRIC CO L NPV	600.00	28,403.75	0.01
JY FUJII FILM HLD CORP NPV	1,600.00	66,392.09	0.02
JY FUJITSU NPV	900.00	135,337.56	0.03
JY GLP J-REIT	18.00	20,606.85	0.01
JY GMO INVESTMENT GATEWAY NPV	200.00	16,603.83	0.00
JY HAKUHODO DY HLDG NPV	900.00	9,199.74	0.00
JY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	700.00	32,811.22	0.01
JY HANKYU HANDSH HLD NPV	1,100.00	29,542.54	0.01
JY HIKARI TSUSHIN INC NPV	100.00	11,349.06	0.00
JY HIROSE ELECTRIC NPV	110.00	15,322.79	0.00
JY HITACHI CONST MACH NPV	600.00	14,106.59	0.00
JY HITACHI METALS NPV	1,600.00	16,083.02	0.00
JY HITACHI NPV	4,300.00	234,785.26	0.05
JY HONDA MOTOR CO NPV	7,300.00	180,847.29	0.04
JY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	200.00	11,862.10	0.00
JY HONA CORP NPV	1,600.00	171,759.49	0.04
JY HULIC CO LTD NPV	1,300.00	10,651.02	0.00
JY IBCN CO LTD NPV	500.00	18,403.36	0.00
JY IDEMITSU KOSAN CO LTD	892.00	24,268.34	0.01
JY IIDA GROUP HOLDING NPV	600.00	9,491.24	0.00
JY INFEX CORPORATION NPV	4,200.00	54,815.97	0.01
JY ISUZU MOTORS NPV	2,700.00	31,712.85	0.01
JY ITO EN LTD NPV	300.00	12,756.09	0.00
JY ITOCHU CORP NPV	5,100.00	146,484.51	0.03
JY ITOCHU TECHNO-SOLU NPV	400.00	9,996.50	0.00
JY JAPAN AIRLINES CO NPV	700.00	12,765.36	0.00
JY JAPAN EXCHANGE GP NPV	2,100.00	38,194.84	0.01
JY JAPAN MTRD FUND REIT	26.00	22,009.41	0.01
JY JAPAN POST BANK CO NPV	1,400.00	10,719.42	0.00
JY JAPAN POST HLD CO NPV	11,100.00	82,796.09	0.02
JY JAPAN POST INSURAN NPV	900.00	14,673.49	0.00
JY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	6.00	29,802.95	0.01
JY JAPANTOBACCO INC NPV	5,000.00	90,967.39	0.02
JY JFE HOLDINGS INC NPV	2,000.00	24,672.55	0.01
JY JSR CORP NPV	1,000.00	31,715.19	0.01
JY KASMA CORP NPV	2,100.00	22,625.05	0.01
JY KAKAKU.COM, INC NPV	400.00	7,947.45	0.00
JY KANSAI ELEC POWER NPV	3,100.00	30,216.04	0.01
JY KANSAI PAINT CO NPV	100.00	1,246.06	0.00
JY KAO CORP NPV	2,200.00	66,856.49	0.02
JY KDDI CORP NPV	6,900.00	240,610.96	0.06
JY KEO CORPORATION NPV	500.00	16,732.09	0.00
JY KESSI ELEC FY CO NPV	700.00	18,282.87	0.00
JY KEYENCE CORP NPV	800.00	320,420.86	0.08
JY KIKKOMAN CORP NPV	700.00	37,327.53	0.01
JY KINTETSU GROUP HLD NPV	800.00	23,413.27	0.01
JY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	3,500.00	54,209.26	0.01
JY KOBAYASHI PHARMACE NPV	200.00	13,447.86	0.00
JY KOBE SUISAN CO LTD NPV	800.00	14,574.99	0.00
JY KOEITECMO HOLDING NPV	280.00	9,216.06	0.00
JY KOITO MFG CO LTD NPV	500.00	18,325.62	0.00
JY KOMATSU NPV	8,800.00	94,405.53	0.02
JY KONAMI HOLDINGS CORP NPV	400.00	27,362.12	0.01
JY KOSE CORPORATION NPV	100.00	9,079.25	0.00
JY KUBOTA CORP NPV	4,500.00	83,042.46	0.02
JY KURITA WATER IND NPV	500.00	19,375.02	0.00
JY KYOCERA CORP NPV	1,400.00	79,084.30	0.02
JY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	1,300.00	28,062.50	0.01
JY LASERTEC CORP NPV	300.00	49,794.94	0.01
JY LION CORP NPV	500.00	5,592.91	0.00
JY LIKA CORPORATION COM NPV	1,200.00	22,937.54	0.01
JY M3 INC NPV	1,900.00	55,192.97	0.01
JY MAKITA CORP NPV	900.00	24,646.90	0.01
JY MARUBENI CORP NPV	6,000.00	71,544.17	0.02
JY MAZDA MOTOR CORP NPV	1,900.00	16,083.80	0.00
JY MCDONALD'S HOLDING NPV	400.00	15,577.75	0.00
JY MEDICAL HOLDINGS CORP NPV	700.00	9,810.72	0.00
JY MEIJI HOLDINGS CO NPV	500.00	24,641.46	0.01
JY MINERBA MITSUMI INC	1,600.00	29,973.96	0.01
JY MIYUMI GROUP INC NPV	1,300.00	29,477.24	0.01
JY MITSUBISHI CHEM HL NPV	5,800.00	34,544.37	0.01
JY MITSUBISHI CORP NPV	5,400.00	186,079.52	0.04
JY MITSUBISHI ELEC CP NPV	6,200.00	90,257.69	0.02
JY MITSUBISHI ESTATE NPV	5,100.00	75,680.36	0.02
JY MITSUBISHI GAS CHM NPV	600.00	9,752.42	0.00
JY MITSUBISHI HC CAP NPV	2,000.00	9,530.10	0.00
JY MITSUBISHI HYV IND NPV	1,300.00	49,415.06	0.01
JY MITSUBISHI URJ RN NPV	52,300.00	296,655.99	0.07
JY MITSUI & CO NPV	6,700.00	188,326.79	0.04
JY MITSUI CHEMICALS NPV	800.00	19,619.88	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JFY MITSUBI FUDOSAN CO NPV	4 100.00	89 779.83	0.02
JFY MITSUBI O.S.K. LINES NPV	1 200.00	32 134.94	0.01
JFY MIURA CO LTD NPV	500.00	11 282.99	0.00
JFY MIZUHO FINL GP NPV	10 740.00	126 814.57	0.03
JFY MONDRIANO CO LTD NPV	1 200.00	17 611.25	0.00
JFY MORGAN INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	2 000.00	83 632.45	0.02
JFY MURATA MFG CO NPV	2 500.00	161 296.59	0.04
JFY NEC CORP NPV	1 100.00	44 548.95	0.01
JFY NEXON CO LTD NPV	2 100.00	52 216.76	0.01
JFY NGK INSULATORS NPV	1 000.00	14 893.70	0.00
JFY NIDEC CORPORATION NPV	2 000.00	134 929.46	0.03
JFY NIKON MSA CENTER I NPV	1 400.00	16 291.34	0.00
JFY NINTENDO CO LTD NPV	500.00	223 172.30	0.05
JFY NIPPON BUILDING FD REIT	7.00	36 089.32	0.01
JFY NIPPON EXPRESS HLD NPV	300.00	17 373.39	0.00
JFY NIPPON PAINT HLDGS NPV	3 100.00	23 065.23	0.01
JFY NIPPON PROLOGIS RE REIT	10.00	26 662.52	0.01
JFY NIPPON SANJO HOLDING NPV	700.00	19 189.79	0.00
JFY NIPPON SHINYAKU CO NPV	200.00	12 390.89	0.00
JFY NIPPON STEEL CORP NPV	3 500.00	61 228.57	0.01
JFY NIPPON TEL&TEL CP NPV	5 200.00	158 067.75	0.04
JFY NIPPON YUSEN K.K. NPV	700.00	58 222.24	0.01
JFY NISSAN CHEMICAL CO NPV	800.00	33 953.90	0.01
JFY NISSAN MOTOR CO NPV	9 700.00	37 745.89	0.01
JFY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	1 000.00	11 706.63	0.00
JFY NISSIN FOODS HLDG NPV	300.00	19 635.43	0.00
JFY NITORI HOLDINGS CO LTD	400.00	40 452.41	0.01
JFY NITTO DENKO CORP NPV	800.00	43 608.36	0.01
JFY NOMURA HOLDINGS NPV	13 200.00	52 217.19	0.01
JFY NOMURA REAL EST MA REIT	20.00	26 087.29	0.01
JFY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	400.00	10 027.80	0.00
JFY NOMURA RESEARCH I NPV	1 500.00	41 392.36	0.01
JFY NTT DATA CORP NPV	2 900.00	45 626.34	0.01
JFY ODAKASHI CORP NPV	2 700.00	19 182.04	0.00
JFY OEC CO LTD NPV	300.00	44 434.54	0.01
JFY ODAKYU ELEC RLWY NPV	1 100.00	14 544.86	0.00
JFY OGI HOLDINGS CO NPV	4 100.00	18 070.86	0.00
JFY OLYMPUS CORP NPV	4 800.00	100 367.89	0.02
JFY OMRON CORP NPV	800.00	46 179.80	0.01
JFY ONO PHARMACEUTICAL NPV	1 400.00	37 044.56	0.01
JFY OPEN HOUSE CO LTD NPV	400.00	16 897.11	0.00
JFY ORACLE CORP JAPAN NPV	200.00	12 157.49	0.00
JFY ORIENTAL LAND CO NPV	900.00	134 323.14	0.03
JFY ORIX CORP NPV	5 500.00	100 998.45	0.02
JFY ORIX REIT INC REIT	8.00	11 579.15	0.00
JFY OSAKA GAS CO NPV	1 800.00	33 664.74	0.01
JFY OTSUKA CORP NPV	500.00	15 877.29	0.00
JFY OTSUKA HLDGS CO NPV	1 800.00	60 011.66	0.01
JFY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	1 800.00	24 663.22	0.01
JFY PANASONIC CORP NPV	9 800.00	90 195.30	0.02
JFY PERSOL HOLDINGS CO NPV	800.00	15 590.19	0.00
JFY RAKUTEN GROUP INC NPV	3 400.00	19 134.83	0.00
JFY RECRUIT HLDGS CO L NPV	6 200.00	228 153.45	0.05
JFY RENESAS ELECTRONIC NPV	5 500.00	85 156.05	0.02
JFY RESONA HOLDINGS NPV	8 600.00	31 968.09	0.01
JFY RICOH CO NPV	2 800.00	23 593.61	0.01
JFY ROHM CO LTD NPV	400.00	33 021.10	0.01
JFY RYOHIN KEIKAKU CO NPV	300.00	3 137.17	0.00
JFY SANTEN PHARM CO NPV	700.00	5 669.87	0.00
JFY SEI HOLDINGS INC NPV	900.00	18 308.52	0.00
JFY SECSK CORP	800.00	10 041.39	0.00
JFY SECOM CO NPV	900.00	59 444.56	0.01
JFY SEIKO EPSON CORP NPV	1 300.00	21 797.19	0.01
JFY SEKISUI CHEMICAL NPV	1 900.00	27 329.25	0.01
JFY SEKISUI HOUSE NPV	2 500.00	44 356.56	0.01
JFY SEVEN & I HOLDINGS NPV	3 300.00	136 777.25	0.03
JFY SG HOLDINGS CO LTD NPV	1 500.00	27 062.85	0.01
JFY SHARP CORP NPV	1 000.00	8 154.22	0.00
JFY SHIMADZU CORP NPV	900.00	33 126.04	0.01
JFY SHIMANO INC NPV	300.00	53 134.60	0.01
JFY SHIMIZU CORP NPV	2 600.00	14 909.25	0.00
JFY SHIN-ITSU CHEMICAL NPV	1 600.00	228 036.40	0.05
JFY SHIONOGI & CO NPV	1 200.00	64 146.63	0.02
JFY SHISEIDO CO LTD NPV	1 700.00	71 702.75	0.02
JFY SHIZUOKA BANK NPV	1 700.00	9 924.21	0.00
JFY SMC CORP NPV	200.00	103 556.30	0.02
JFY SOFTBANK CORP NPV	12 800.00	147 257.96	0.03
JFY SOFTBANK GROUP CO NPV	5 200.00	217 426.25	0.05
JFY SONGO SECURITY SER NPV	200.00	5 542.36	0.00
JFY SOMPO HOLDINGS INC NPV	1 400.00	63 641.80	0.02
JFY SONY GROUP CORPORA NPV	5 500.00	517 956.39	0.12
JFY SQUARE ENIX HOLDING NPV	400.00	19 930.62	0.01
JFY STANLEY ELECTRIC NPV	300.00	5 681.54	0.00
JFY SUBARU CORPORATION NPV	2 500.00	49 287.73	0.01
JFY SUMCO CORPORATION NPV	1 500.00	24 451.01	0.01
JFY SUMITOMO CHEM CO NPV	6 600.00	27 242.41	0.01
JFY SUMITOMO CORP NPV	5 000.00	71 909.30	0.02
JFY SUMITOMO ELECTRIC NPV	2 900.00	32 134.56	0.01
JFY SUMITOMO METAL MNG NPV	1 100.00	46 310.39	0.01
JFY SUMITOMO MITSUBI FG NPV	5 800.00	170 727.19	0.04
JFY SUMITOMO MITSUBI TR NPV	1 400.00	42 202.96	0.01
JFY SUMITOMO PHARMA CO NPV	700.00	6 001.79	0.00
JFY SUMITOMO RUTYDEVE NPV	1 400.00	37 817.25	0.01
JFY SUNTORY BEVERAGE & NPV	700.00	26 200.01	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

97

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY			
SUZUKI MOTOR CORP NPV	1 600.00	47 485.72	0.01
SYNEX CORP NPV	700.00	45 690.85	0.01
T&D HOLDINGS INC NPV	2 500.00	38 644.72	0.01
TASEI CORP NPV	900.00	26 934.59	0.01
TAKEDA PHARMACEUTICAL NPV	6 809.00	195 994.61	0.05
TDK CORP NPV	1 700.00	39 003.46	0.01
TERUMO CORP NPV	2 900.00	94 002.88	0.02
TEIIC INC NPV	800.00	20 987.99	0.01
TOBU RAILWAY CO NPV	900.00	20 197.44	0.01
TOHO CO LTD NPV	500.00	19 783.12	0.00
TOKIO MARINE HLDG NPV	2 700.00	156 896.93	0.04
TOKYO ELECTRIC POWER CO NPV	8 300.00	31 033.46	0.01
TOKYO ELECTRON NPV	700.00	320 929.89	0.08
TOKYO GAS CO NPV	1 400.00	27 326.36	0.01
TOKYU CORP NPV	2 100.00	23 865.68	0.01
TOPPAN PRINTING CO NPV	1 200.00	22 620.39	0.01
TORAY INDOS INC NPV	6 500.00	33 665.90	0.01
TOSHIBA CORP NPV	1 700.00	76 248.59	0.02
TOSHOK CORP NPV	1 100.00	16 032.49	0.00
TOTO LTD NPV	700.00	23 697.00	0.01
TOYO SUGAR KAGAKU NPV	400.00	14 971.43	0.00
TOYOTA INDUSTRIES NPV	800.00	36 711.18	0.01
TOYOTA MOTOR CORP NPV	45 200.00	762 248.82	0.18
TOYOTA TSUSHO CORP NPV	1 000.00	36 263.85	0.01
TREND MICRO INC NPV	500.00	29 422.05	0.01
UNICHARM CORP NPV	1 800.00	61 872.80	0.01
USJ CO LTD NPV	1 000.00	16 239.55	0.00
WELCIA HOLDINGS CO NPV	400.00	8 068.72	0.00
WEST JAPAN RAILWAY NPV	1 000.00	36 962.18	0.01
YAKULT HOKKAIDO CO NPV	600.00	33 067.74	0.01
YAMAHA CORP NPV	700.00	28 947.88	0.01
YAMAHA MOTOR CO NPV	1 300.00	26 405.22	0.01
YAMATO HOLDINGS CO NPV	1 400.00	24 224.80	0.01
YASKAWA ELECTRIC CORP NPV	1 000.00	34 863.38	0.01
YOKOGAWA ELECTRIC NPV	1 000.00	18 018.58	0.00
Z HOLDINGS CORP NPV	11 000.00	36 442.92	0.01
ZIGZO INC NPV	540.00	11 522.41	0.00
Total Japan		14 889 587.56	3.37
Luxembourg			
EUR ARCELOMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	3 008.00	96 524.80	0.02
EUR ARKUNDTOWN SA EURO 01	4 088.00	19 017.63	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFIC EURO 01	558.00	51 711.29	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	2 137.00	36 104.48	0.01
Total Luxembourg		203 358.00	0.05
Macao			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'D	10 000.00	19 119.12	0.00
Total Macau		19 119.12	0.00
The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 984.00	23 177.05	0.00
EUR ADYEN NV EURO 01	84.00	1 30 226.29	0.03
EUR AEGION NV EURO 12	7 043.00	37 520.36	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO 01	497.00	24 571.68	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO 50(POST REV SPLIT)	867.00	75 509.31	0.02
EUR ARGEN X NV EURO 10	186.00	58 505.25	0.01
EUR ASM INTL NV EURO 04	207.00	64 163.00	0.00
EUR ASML HOLDING NV EURO 09	1 805.00	1 036 412.95	0.24
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO 01	4 478.00	66 505.47	0.02
EUR EURONEXT EUR1.50	389.00	31 860.47	0.01
EUR EXOR NV EURO 01	435.00	32 013.77	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	510.00	40 347.02	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.50	1 159.00	116 484.92	0.03
EUR IMCO NV EURO 16	258.00	36 610.64	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO 01	17 386.00	196 006.89	0.05
EUR JDE PEETS N.V. EURO 01	367.00	10 732.96	0.00
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO 04	757.00	16 829.37	0.00
EUR KION KPN NV EURO 04	13 228.00	48 073.22	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO 01	4 453.00	122 619.96	0.03
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	779.00	131 267.44	0.03
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO 20	3 977.00	102 206.07	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO 12	1 140.00	56 554.93	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO 05	4 156.00	214 948.11	0.05
EUR QWAGEN NV EURO 01	959.00	43 979.94	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO 10	478.00	26 913.74	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO 07	33 296.00	997 249.46	0.23
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	3 012.00	120 126.50	0.03
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EURO 00	3 183.00	71 230.49	0.02
EUR WOUTERS KLUWER EURO 12	1 209.00	119 334.31	0.03
Total The Netherlands		4 654 011.59	0.94
New Zealand			
NZD AUCKLAND INTL NPV	5 032.00	24 501.34	0.00
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	2 827.00	35 910.96	0.01
NZD MERCURY NZ LTD NPV	1 857.00	6 648.46	0.00
NZD MIREVAN ENERGY LT NPV	5 143.00	15 734.63	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	9 185.00	29 057.82	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	586.00	37 534.58	0.01
Total New Zealand		149 388.61	0.03

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Norway			
NOK ADEVINTA ASA SER'E'NOK2	1 050.00	8 756.79	0.00
NOK AKER BP ASA NOK1	590.00	25 594.05	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	8 280.00	86 572.49	0.02
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	4 330.00	166 208.66	0.04
NOK GRENSEIDJE FORSIKKR NOK2	1 029.00	22 417.39	0.00
NOK MIDVI ASA NOK7.50	1 730.00	45 109.95	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	5 955.00	47 611.11	0.01
NOK ORKLA ASA NOK7.25	3 082.00	24 168.95	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK8	3 071.00	42 321.11	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	788.00	40 704.71	0.01
Total Norway		509 465.83	0.12
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU E URI(REG2)	12 119.00	80 654.14	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	2 548.00	33 989.56	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EURS	1 185.00	24 208.05	0.01
Total Portugal		138 851.75	0.03
Singapore			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	11 800.00	33 999.56	0.01
SGD CITY DEVELOPMENTS 10.00.50	2 700.00	16 268.15	0.00
SGD DBS GROUP HOLDG 1SGD1	7 800.00	176 039.10	0.04
SGD GENTING SINGAPORE LTD	21 800.00	12 403.53	0.00
USD GRAB HOLDG LTD COM USD0.000001 CL A	4 100.00	10 906.00	0.00
SGD KEPPEL CORP NPV	6 400.00	32 165.73	0.01
SGD MANULIFE LOGISTICS TRUST(UNIT) REIT	6 607.00	10 296.51	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	14 514.00	125 246.64	0.03
USD ISA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	1 606.00	132 256.00	0.03
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	7 100.00	28 692.10	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE 1SGD0.01	3 800.00	26 416.22	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	7 500.00	22 485.23	0.01
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	37 600.00	71 036.55	0.02
SGD UOL GROUP LIMITED 1SGD1	1 900.00	10 325.83	0.00
SGD UTD OVERSEAS BANK 1SGD1	5 000.00	107 630.02	0.02
SGD VENTURE CORP LTD 1SGD0.25	1 400.00	18 300.39	0.00
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	9 100.00	27 680.36	0.01
Total Singapore		862 147.42	0.20
Spain			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO 5	1 109.00	31 383.63	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	1 327.00	49 794.97	0.01
EUR AMAGDEUS IF GROUP EURO.01	1 895.00	117 416.26	0.03
EUR BANCO SANTANDER SA EURO 50(REG2)	76 591.00	247 334.02	0.06
EUR REVINTIL-VE-ARGO EURO.49	28 336.00	154 172.74	0.03
EUR CAIXABANK SA EUR1	19 612.00	70 831.67	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	2 232.00	100 494.99	0.02
EUR EDP RENOVANTE SA EURS	1 087.00	26 596.01	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	1 208.00	27 462.49	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 556.00	34 431.62	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	2 115.00	54 399.31	0.01
EUR GIPFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 202.00	25 224.92	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	25 015.00	299 708.42	0.07
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	4 692.00	112 538.97	0.03
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	785.00	23 663.81	0.00
EUR RED ELECTRICA CORP EURO 5	1 703.00	35 191.49	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	5 937.00	95 368.37	0.02
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17	908.00	17 431.12	0.00
EUR TELEFONICA SA EUR1	22 692.00	123 002.55	0.03
Total Spain		1 642 427.38	0.38
Sweden			
SEK ALFA LFAVL AB NPV	1 282.00	34 001.95	0.01
SEK ASIA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 196.00	103 065.79	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	12 000.00	134 109.46	0.03
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 141.00	47 780.50	0.01
SEK EUCYTHOLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 002.00	15 524.16	0.00
SEK EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 676.00	26 066.64	0.01
SEK EPPROG AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 764.00	53 366.55	0.01
SEK EPPROG AB SER'B'NPV	1 799.00	29 966.40	0.01
SEK EQT AB NPV	1 253.00	36 653.67	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	12 371.00	100 132.31	0.02
SEK ESSRY AB SER'B'NPV	2 641.00	89 156.67	0.02
SEK EVOLUTION AB NPV	754.00	81 846.55	0.02
SEK FALCKENHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 802.00	20 208.11	0.01
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	1 023.00	29 591.10	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	3 025.00	41 623.07	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	8 287.00	100 711.32	0.02
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	132.00	6 762.14	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	1 827.00	16 436.67	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	541.00	13 969.97	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	722.00	16 677.92	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	337.00	7 591.79	0.00
SEK INVESTOR AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 224.00	46 304.66	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	8 047.00	150 532.97	0.04
SEK KANNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	966.00	19 236.74	0.01
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	671.00	16 439.54	0.00
SEK LFCD AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 080.00	21 766.31	0.01
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV	330.00	16 213.89	0.00
SEK LUNDIN ENERGY AB NPV	890.00	49 027.91	0.01
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	6 443.00	56 042.41	0.01
SEK SAGAX AB NPV B	730.00	20 934.93	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	5 041.00	103 049.46	0.02
SEK SECURITAS SER'B'NPV	1 389.00	14 573.43	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT)	2,230.00	10,847.95	0.00
SEK SKAND ENKLEDA BKN SERA NPV	7,024.00	77,393.12	0.02
SEK SKANSKA AB SERB NPV	1,533.00	26,366.99	0.01
SEK SKF AB SERB NPV	1,880.00	32,756.49	0.01
SEK SVENSKA CELLULOSEA SERB NPV	2,452.00	44,322.54	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SERA NPV (VSE)	6,700.00	65,797.12	0.02
SEK SWEDBANK AB SERA NPV	3,945.00	99,495.66	0.01
SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	6,740.00	69,510.46	0.02
SEK SWEDISH ORPHAN BQVITRUM AB NPV	348.00	7,263.30	0.00
SEK TELE2 AB DHS	2,436.00	29,741.48	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	10,517.00	49,019.77	0.01
SEK VOLVO AB SERA NPV (POST SPLIT)	741.00	13,542.06	0.00
SEK VOLVO AB SERB NPV (POST SPLIT)	6,320.00	110,500.80	0.03
SEK VOLVO CAR AB SERB NPV (VSE)	700.00	5,763.19	0.00
Total Sweden		2,691,755.92	6.49
Switzerland			
CHF ABB LTD CHRO.12 (REGD)	7,056.00	216,269.66	0.05
CHF ADECCO GROUP AG CHRO.1 (REGD)	810.00	31,511.09	0.01
CHF ALCON AG CHRO.04	2,240.00	187,766.76	0.04
CHF BACHEM HOLDING AG CHRO.01 (REGD) (SUBD)	110.00	8,635.44	0.00
CHF BALDOR-HULDS CHRO.1 (REGD)	229.00	36,941.11	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHRO.02 (REGD)	15.00	32,893.43	0.01
CHF CLARIANT CHRO.00 (REGD)	998.00	16,541.00	0.00
CHF COCA-COLA HBC AG ORD CHRS.70	942.00	20,746.37	0.00
CHF CREDIT SUISSE GRP CHRO.04 (REGD)	11,886.00	69,465.90	0.02
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHRO.01 (REGD) (POST RECON)	30.00	25,695.06	0.01
CHF GEBERIT CHRO.10 (REGD)	151.00	62,829.06	0.02
CHF GILDARD AG CHRO.10	41.00	150,646.29	0.03
CHF GLENCORE XSTRATA ORD USDO.01	43,034.00	289,164.85	0.07
CHF HOLCIM LTD CHRO.2 (REGD)	2,331.00	115,461.77	0.03
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHRO.02 (REGD)	948.00	48,707.94	0.01
CHF KUEHNAGEL INTL CHRO.1 (REGD) (POST SUBD)	236.00	62,766.14	0.01
CHF LINDT & SPRUNGLI PTG CERT CHRO.10	9.00	90,511.71	0.02
CHF LOGITECH INTL CHRO.2 (REGD) (POST SUBD)	720.00	43,941.37	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHRO.1 (REGD)	321.00	199,293.20	0.04
CHF NESTLE SA CHRO.10 (REGD)	12,150.00	1,483,021.23	0.35
CHF NOVARTIS AG CHRO.50 (REGD)	9,571.00	867,286.07	0.20
CHF PARTNERS GROUP HLG CHRO.01 (REGD)	101.00	106,475.82	0.03
CHF RICHEMONT (CFE) CHRO.1.00 (REGD) SER 'A'	2,254.00	230,076.66	0.06
CHF ROCHE HLDGS AG CHRO.1 (REGD)	140.00	34,711.80	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSCHNEIN NPV	3,063.00	1,042,995.36	0.24
CHF SCHNIDLER-HLDG AG CHRO.1 (REGD) (POST SUBD)	106.00	21,187.84	0.00
CHF SCHNIDLER-HLDG AG PTG CERT CHRO.10 (POST SUBD)	171.00	35,081.27	0.01
CHF SGS LTD CHRO.1 (REGD)	28.00	64,555.84	0.01
CHF SKA AG CHRO.01 (REGD)	604.00	187,296.43	0.04
CHF SONOVA HOLDING AG CHRO.05 (REGD)	235.00	63,109.31	0.02
CHF STRAUMANN HLDG CHRO.01 (REGD) (POST SPLIT)	450.00	57,250.53	0.01
CHF SWATCH GROUP CHRO.45 (REGD)	226.00	11,064.24	0.00
CHF SWATCH GROUP CHRO.25 (REGD)	136.00	35,473.56	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHRS.1 (REGD)	131.00	74,206.36	0.02
CHF SWISS PRIME SITE CHRS.3 (REGD)	315.00	31,711.36	0.01
CHF SWISS RE AG CHRO.10	1,350.00	111,149.13	0.03
CHF SWISSCOM AG CHRO.1 (REGD)	1,111.00	65,635.39	0.01
CHF TEMENDOS AG CHRS.8 (REGD)	271.00	28,336.07	0.01
CHF UBS GROUP CHRO.10 (REGD)	15,486.00	291,039.28	0.07
CHF VAT GROUP AG CHRO.10	118.00	34,983.16	0.01
CHF VPROR PHARMA AG CHRO.04 (ASD CSL BEHRING CSH)	214.00	37,761.54	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHRO.10	857.00	300,209.69	0.07
Total Switzerland		6,970,658.45	1.62
United Arab Emirates			
QEP NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1	997.00	0.01	0.00
Total United Arab Emirates		0.01	6.66
United Kingdom			
GBP 3i GROUP ORD GBPO.736636	4,596.00	72,925.76	0.02
GBP ABBON PLC ORD GBPO.1396825996	6,526.00	20,953.37	0.00
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	799.00	21,264.50	0.00
GBP ANGLO-AMERICAN USDO.54PM5	5,524.00	270,608.94	0.06
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	1,636.00	30,501.09	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	1,967.00	104,000.09	0.02
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBPO.0568	1,466.00	32,399.54	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USDO.25	6,753.00	889,719.65	0.21
GBP AUTO-TRADER GROUP ORD GBPO.01	3,767.00	27,991.55	0.01
GBP AVEVA GROUP ORD GBPO.03556	551.00	15,819.01	0.00
GBP AVIVA ORD GBPO.33	12,892.64	89,666.95	0.02
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.023	13,477.00	128,407.06	0.03
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	71,175.00	151,649.96	0.03
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	4,949.00	31,739.99	0.01
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.053943	436.00	29,184.48	0.01
GBP BP ORD USDO.25	86,391.00	472,641.03	0.11
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	9,466.00	417,788.59	0.10
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	4,348.00	28,801.75	0.01
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	39,106.00	92,286.72	0.02
GBP BUNZL ORD GBPO.32142657	1,352.00	46,542.52	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	1,931.00	41,686.24	0.01
USD COCA-COLA EUROPA COM EURO.04	867.00	46,063.71	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	7,585.00	189,917.91	0.04
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	600.00	52,252.04	0.01
GBP DIAGEO ORD GBPO.281014506	10,105.00	486,023.43	0.11
GBP FERGUSON PLC (NHW) ORD GBPO.10	927.00	111,362.17	0.03
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	21,967.00	479,670.48	0.11
GBP HALMA ORD GBPO.10	1,602.00	45,003.52	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP HARGREAVES LANDGOW ORD GBP0.004 (NW)	1 780.00	19 009.36	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	580.00	12 415.59	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	88 501.00	594 496.53	0.14
GBP IMPERIAL BRANDS PLC GBP0.10	4 181.00	94 347.08	0.02
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	6 248.00	42 901.49	0.01
GBP INTERCONT'L HOTELS ORD GBP0.208521308	824.00	51 218.19	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	680.00	39 722.14	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	10 120.00	15 643.07	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	742.00	19 731.51	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	6 627.00	28 660.19	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	2 666.00	25 768.17	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	26 176.00	85 674.02	0.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	313 070.00	177 118.39	0.04
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.08916604	1 456.00	136 013.04	0.03
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	12 643.00	34 433.31	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.078190476	18 155.00	30 980.53	0.01
GBP MONDI ORD EUR0.20	1 990.00	36 585.53	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	15 371.00	226 846.95	0.05
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1	25 648.00	73 763.77	0.02
GBP NEXT ORD GBP0.10	571.00	46 617.72	0.01
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	2 106.00	24 705.22	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	2 972.00	28 256.90	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	1 332.00	36 545.73	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	2 662.00	21 551.67	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	12 248.00	180 150.10	0.04
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	3 187.00	244 990.30	0.06
GBP RELX PLC GBP0.1444	6 282.00	237 564.43	0.05
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	7 654.00	30 105.68	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	4 868.00	352 625.64	0.08
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	35 423.00	36 701.34	0.01
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	4 336.00	35 897.52	0.01
GBP SANGSURYA ORD GBP0.26371428	6 643.00	24 879.09	0.01
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	818.00	23 089.99	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	1 187.00	41 770.82	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	3 768.00	81 402.12	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1 643.00	36 118.50	0.01
GBP SPRIX-SARCO ENG ORD GBP0.269230789	314.00	41 809.32	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	4 754.00	106 168.78	0.02
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	2 125.00	34 655.10	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	11 679.00	92 700.53	0.02
EUR STELLANTIS N V COM EUR0.01	8 662.00	129 295.92	0.03
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	14 355.00	23 537.19	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.083333	34 280.00	111 895.99	0.03
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	568.00	27 284.86	0.01
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	10 436.00	500 900.41	0.12
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	2 694.00	35 921.73	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.209523809(POST CONS)	11 718.00	192 806.89	0.04
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797345	361.00	32 979.57	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	5 298.00	81 489.10	0.01
Total United Kingdom		8 948 779.83	2.69
United States			
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	1 215.00	11 805.83	0.00
CAD BROOKFIELD RENWEL CLAS A SUB VOTING SHARES	530.00	19 811.04	0.01
Total United States		31 616.87	0.01
Total Equities		73 900 399.71	17.22
Certificates on investment funds			
Ireland			
USD STAR COMBASS PLC/UBS DYNAMIC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.06.23	10 065 000.00	17 317 962.00	4.04
Total Ireland		17 317 962.00	4.04
Total Certificates on investment funds		17 317 962.00	4.04
Certificates on commodities			
United Kingdom			
USD UBS AG/LONDON/UBS ETC CMC1 COMPOSITE USD 1:6-PHF	1 5507.00	2 477 863.53	0.58
Total United Kingdom		2 477 863.53	0.58
Total Certificates on commodities		2 477 863.53	0.58
Investment funds, closed end			
Canada			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400.00	15 654.03	0.00
CAD BICOAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	789.00	14 151.21	0.00
Total Canada		29 845.24	0.00
Singapore			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	13 900.00	28 286.72	0.00
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	20 823.13	32 948.44	0.01
SGD CDL HOUSHEALTH TRUSTS	429.00	391.17	0.00
Total Singapore		61 626.33	0.01
United Kingdom			
GBP SEGRO PLC REIT	5 249.00	79 297.89	0.02
Total United Kingdom		79 297.89	0.02
Total investment funds, closed end		164 771.26	0.03
Total transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		93 860 996.50	21.87

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

101

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TREASURY 0.00000% 17.06.21-16.06.22	7 000 000.00	6 996 329.10	1.63
USD AMERICA, UNITED STATES OF TREASURY 0.00000% 07.10.21-06.10.22	200 000.00	199 092.80	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF TREASURY 0.00000% 24.02.22-25.08.22	6 000 000.00	5 984 772.00	1.39
Total USD		13 182 193.90	3.07
Total Treasury bills, zero coupon		13 182 193.90	3.07
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		13 182 193.90	3.07
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Equities			
Sweden			
SEK ATLAS CORP CO AB SERIE NV POST SPLID	6 784.00	65 415.52	0.02
Total Sweden		65 415.52	0.02
Total Equities		65 415.52	0.02
Rights			
The Netherlands			
EUR KONINKRIJKE PHILIPS-SCRIPTOOCK DIVIDENDI RIGHTS 03.06.22	3 977.00	3 693.42	0.00
EUR NN-GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 08.06.22	1 140.00	1 907.17	0.00
Total The Netherlands		5 540.59	0.00
Total Rights		5 540.59	0.00
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		70 956.11	0.02
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Ireland			
EUR AMBIENTA X ICAMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	2 356.07	251 582.57	0.06
EUR KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAP - KLS ARETE MACRO FUND-S- EUR	4 546.25	546 822.60	0.13
USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-NU-USD-CAP	42 150.45	6 100 868.96	1.42
EUR MIRIAM GLOBAL FUNDS PLC-MER GBL EQ AB RETRI-ACC-4 EUR HDG	219 436.85	382 065.99	0.09
USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	2 592 857.00	59 635 711.00	13.90
USD UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	193 401.00	23 144 809.19	5.39
USD UBS IRL FUND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	898 512.00	79 686 248.96	18.57
Total Ireland		169 740 158.87	39.56
Luxembourg			
EUR ALMA PLATINUM N UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IDC-6-CAP	904.37	9 179 192.99	2.14
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARTY UCITS FUND-AZ-CAP	34 753.48	4 553 400.95	1.06
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	4 353.00	41 980 899.97	9.78
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	4 629.00	42 556 202.91	9.92
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PH-USD HDG-CAP	240 541.32	3 302 635.10	0.77
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EURO) USD HDG-ACC	31 485.00	3 753 956.55	0.87
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	15 858.00	5 318 462.06	1.24
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	61 762.00	6 825 675.36	1.59
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	5 766.00	10 315 779.60	2.40
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	2.00	22 492.74	0.01
Total Luxembourg		127 780 497.65	29.78
Total Investment funds, open end		297 528 655.92	69.34
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		297 528 655.92	69.34
Total Investments in securities		404 542 802.43	94.30

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

USD US LONG BOND FUTURE 21.09.22	19.00	-30 875.00	-0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	506.00	-122 547.19	-0.03
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	179.00	-168 945.40	-0.04
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	177.00	-113 390.63	-0.03
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	321.00	-25 078.45	-0.00
Total Financial Futures on bonds		-460 835.61	-0.11

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets	
Financial Futures on Indices				
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.22	-36.00	-96 228.05	-0.02	
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.22	-351.00	-1 040 516.31	-0.25	
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.22	-74.00	-376 949.43	-0.09	
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 17.06.22	-77.00	-18 734.83	0.00	
USD MIMICS(EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.22	180.00	-696 555.00	-0.21	
USD S&P500 EMINI FUTURE 17.06.22	-549.00	-4 032 475.00	-0.94	
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.22	-10.00	-95 965.23	-0.02	
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.06.22	-31.00	-195 201.01	-0.05	
JPY TOPIX INDEX FUTURE 09.06.22	-85.00	-179 500.72	-0.04	
AUD S&P/ASX 200 INDEX FUTURE 16.06.22	-28.00	-79 841.06	-0.02	
Total Financial Futures on Indices		-7 037 955.54	-1.54	
Total Derivative Instruments listed on an official stock exchange		-7 498 803.25	-1.75	
Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market				
Swaps and forward swaps on indices				
USD UBSICMO EXCESS RETURN INDEX TRS EQS REC PERF 22-03-04-23	12 309 778.01	129 673.07	0.03	
USD UBSICMO COMPOSITE USD INDEX SWAP PAYER 0.380% 22-09-04-23				
Total Swaps and forward swaps on indices		123 673.07	0.03	
Total Derivative Instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		123 673.07	0.03	
Total Derivative Instruments		-7 375 130.18	-1.72	
Forward Foreign Exchange contracts				
Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date				
USD 7 256 815.66	JPY 928 220 668.00	29.6.2022	37 056.94	0.01
USD 3 420 166.59	AUD 4 640 000.00	29.6.2022	90 489.41	0.02
USD 442 558.47	SGD 605 000.00	29.6.2022	1 267.60	0.00
USD 226 788.95	NOK 2 000 000.00	29.6.2022	14 001.26	0.00
USD 117 804.72	NZD 175 000.00	29.6.2022	3 928.36	0.00
USD 5 280 964.79	GBP 4 059 000.00	29.6.2022	164 953.94	0.04
USD 1 366 113.24	HKD 10 700 000.00	29.6.2022	1 470.57	0.00
USD 996 683.20	DKK 6 850 000.00	29.6.2022	9 248.20	0.00
USD 1 697 085.92	SEK 16 230 933.53	29.6.2022	36 918.40	0.01
USD 5 220 892.02	CAD 6 595 000.00	29.6.2022	7 510.26	0.00
USD 13 100 947.33	EUR 12 104 048.00	29.6.2022	119 809.74	0.03
USD 3 347 556.01	CHF 3 154 347.00	29.6.2022	52 846.71	0.01
USD 124 183.48	ILS 400 000.00	29.6.2022	3 958.50	0.00
USD 395 790.00	JPY 51 500 000.00	14.7.2022	-5 336.89	0.00
USD 395 326.49	JPY 51 500 000.00	29.6.2022	-5 341.65	0.00
USD 3 036 186.26	AUD 4 360 000.00	14.7.2022	-99 529.06	-0.02
USD 435 213.16	SGD 605 000.00	14.7.2022	-6 060.70	0.00
USD 208 359.12	NOK 2 000 000.00	14.7.2022	-6 489.72	0.00
USD 110 353.89	NZD 175 000.00	14.7.2022	-3 466.20	0.00
USD 115 995.12	ILS 400 000.00	14.7.2022	-4 374.71	0.00
USD 9 102 275.77	JPY 1 181 620 667.00	14.7.2022	-100 288.68	-0.02
USD 1 364 952.82	HKD 10 700 000.00	14.7.2022	-522.52	0.00
USD 5 094 189.40	CAD 6 619 000.00	14.7.2022	-137 802.59	-0.03
USD 974 636.94	DKK 6 850 000.00	14.7.2022	-14 017.14	0.00
USD 1 618 095.21	SEK 16 230 933.53	14.7.2022	-43 381.89	-0.01
USD 9 060 958.16	GBP 7 349 292.50	14.7.2022	-203 766.49	-0.05
USD 21 036 095.99	EUR 19 671 044.72	14.7.2022	-300 652.03	-0.07
USD 4 380 067.08	CHF 4 395 346.80	14.7.2022	-154 089.10	-0.04
EUR 73 846 100.00	USD 78 073 707.99	13.6.2022	1 066 018.21	0.25
CHF 59 769 400.00	USD 80 534 066.33	13.6.2022	1 647 638.06	0.43
SGD 9 120 200.00	USD 6 576 498.61	13.6.2022	76 076.15	0.01
GBP 4 559 700.00	USD 5 633 112.20	13.6.2022	113 480.07	0.02
USD 317 562.03	CHF 314 200.00	13.6.2022	-10 370.52	0.00
USD 1 989 007.07	CHF 1 971 400.00	13.6.2022	-66 555.70	-0.02
USD 2 189 190.52	EUR 2 107 300.00	13.6.2022	-89 170.38	-0.02
USD 179 654.05	SGD 250 000.00	13.6.2022	-3 360.63	0.00
USD 154 131.99	GBP 126 300.00	13.6.2022	-5 043.97	0.00
USD 373 999.36	EUR 358 500.00	13.6.2022	-10 239.54	0.00
USD 436 538.03	GBP 350 000.00	29.6.2022	-4 606.04	0.00
USD 436 625.84	GBP 350 000.00	14.7.2022	-4 594.00	0.00
USD 286 631.70	EUR 252 800.00	13.6.2022	-4 290.16	0.00
AUD 400 000.00	USD 280 707.92	14.7.2022	6 421.93	0.00
JPY 35 000 000.00	USD 271 340.97	14.7.2022	1 242.01	0.00
JPY 35 000 000.00	USD 271 058.52	29.6.2022	1 243.56	0.00
AUD 400 000.00	USD 280 605.96	29.6.2022	6 435.35	0.00
USD 1 747 95.90	SGD 24 100.00	13.6.2022	-103.43	0.00
USD 331 889.92	EUR 309 000.00	13.6.2022	719.39	0.00
USD 428 046.64	EUR 400 000.00	14.7.2022	-1 455.66	0.00
USD 427 511.92	EUR 400 000.00	29.6.2022	-1 473.15	0.00
USD 1 023 180.66	GBP 815 900.00	13.6.2022	-5 098.33	0.00
USD 307 747.60	CHF 295 100.00	13.6.2022	-250.15	0.00
USD 213 509.22	EUR 197 900.00	13.6.2022	1 422.84	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts		2 376 368.55	0.55	
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		29 868 144.85	6.96	
Other assets and liabilities		-403 898.50	-0.09	
Total net assets		429 108 307.05	100.00	

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2022

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

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Equities

Australia			
AUD AMPOL LTD NPV	2 941.00	70 380.47	0.00
AUD APA GROUP NPV	11 831.00	96 581.89	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	6 043.00	146 477.83	0.01
AUD ASX LTD NPV	2 140.00	126 356.90	0.01
AUD AUSTRON HOLDINGS NPV	23 639.00	66 166.90	0.00
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	26 902.00	519 150.56	0.03
AUD BHP GROUP LTD NPV	34 990.00	1 119 714.41	0.07
GBP BHP GROUP LTD NPV	18 340.00	582 582.50	0.04
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	4 312.00	56 296.46	0.00
AUD BRAMBLES LTD NPV	16 679.00	130 175.73	0.01
AUD CMENWATH BK OF AUST NPV	18 068.00	1 352 618.29	0.09
AUD COCHLEAR LTD NPV	718.00	114 842.38	0.01
AUD COLES GROUP LTD NPV	13 331.00	187 699.26	0.01
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	5 381.00	89 553.40	0.01
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	4 610.00	42 461.67	0.00
AUD CSL NPV	5 058.00	966 296.09	0.06
AUD DEXUS NPV(STAPLED)	10 756.00	80 861.76	0.01
AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV	749.00	36 982.03	0.00
AUD ENDEAVOUR GROUP U NPV	16 568.00	66 285.50	0.01
AUD EVOLUTION MINING NPV	19 245.00	59 012.74	0.00
AUD FORTESCUE METALS G NPV	17 525.00	252 814.05	0.02
AUD GOODMAN GROUP(STAPLED SECURITY)	18 153.00	267 603.22	0.02
AUD GPT GROUP NPV(STAPLED SECURITY)	20 347.00	70 206.38	0.00
AUD IDF EDUCATION LTD NPV	2 072.00	35 776.43	0.00
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	31 017.00	97 232.70	0.01
AUD LEND LEASE GROUP NPV	6 340.00	46 981.95	0.00
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	3 778.00	504 093.38	0.03
AUD MEBBANK PRIVATE L NPV	31 415.00	72 564.47	0.00
AUD MINERAL RES LTD NPV	1 835.00	84 048.13	0.01
AUD MINVAC GROUP STAPLED SECURITIES	46 348.00	76 382.31	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	34 774.00	779 784.73	0.05
AUD NEWCREST MINING NPV	9 482.00	170 319.89	0.01
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	11 132.00	71 470.58	0.00
AUD ORICA LIMITED NPV	3 422.00	39 742.75	0.00
AUD ORIGIN ENERGY NPV	17 995.00	86 424.89	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	11 885.00	46 897.56	0.00
AUD OBE RG GROUP NPV	14 933.00	128 867.62	0.01
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	2 046.00	114 729.96	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	509.00	41 117.42	0.00
AUD REECE AUSTRALIA NPV	3 380.00	36 867.03	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	4 010.00	329 223.84	0.02
AUD SANTOS LIMITED NPV	33 349.51	196 170.81	0.01
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	66 925.00	137 764.82	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	3 254.00	56 605.73	0.00
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	4 533.00	119 209.07	0.01
AUD SOUL PATTERNS(NEW) NPV	1 363.00	25 128.12	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	50 152.00	179 882.89	0.01
AUD STOCKLAND NPV(STAPLED)	25 569.00	73 367.89	0.00
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	12 691.00	103 529.14	0.01
AUD TELSTRA CORP NPV	46 766.00	135 792.52	0.01
AUD THE LOTTERY CORP(OR NPV	24 422.00	83 040.84	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	31 120.00	320 794.90	0.02
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	6 905.00	56 944.29	0.00
AUD VICINITY CENTRES NPV(STAPLED SECURITY)	49 834.00	87 564.51	0.00
AUD VET FARMERS LTD NPV	12 185.00	411 806.50	0.03
AUD WISTRAC BKG CORP NPV	37 853.00	646 162.39	0.04
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	1 421.00	42 914.62	0.00
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	19 478.02	415 780.58	0.03
AUD WOODWARDHS GRP LTD NPV	12 303.00	305 805.55	0.02
Total Australia		12 669 612.42	0.86
Austria			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	3 379.00	105 009.06	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	1 476.00	86 015.38	0.01
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV(RIGID)	2 286.00	30 319.12	0.00
EUR VERBUND AG CLASS A NPV	721.00	71 580.20	0.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 629.00	47 605.41	0.00
Total Austria		240 509.17	0.02
Belgium			
EUR AGEAS NPV	1 948.00	99 859.05	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH N NPV	9 295.00	519 470.71	0.03
EUR EGIA SYS OPERATOR NPV	452.00	74 228.63	0.00
EUR GRE BRUXELLES LAM NPV	1 173.00	106 015.29	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	2 815.00	175 204.54	0.01
EUR PROXIMUS SA NPV	1 444.00	24 866.18	0.00
EUR SA DIETTEREN NV NPV	109.00	17 012.84	0.00
EUR SOFINA NPV	152.00	35 724.90	0.00
EUR SOGWAY SA NPV	737.00	71 924.47	0.00
EUR UCB NPV	1 340.00	117 938.63	0.01
EUR UNICORE NPV	1 985.00	88 012.99	0.01
Total Belgium		1 332 218.23	0.08
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINIS COM NPV	6 093.00	176 404.84	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	4 663.00	247 149.88	0.02
CAD AIR CANADA VAR VTO SHS NPV	1 930.00	33 859.11	0.00
CAD ALGONQUIN PWRGRUPL COM NPV	7 200.00	104 739.89	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

111

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CAD ALIMENTATION COUCH MUTIFLE VTG SHS NPV	8 801.00	399 884.15	0.03
CAD ALTAS LTD COM NPV	3 351.00	80 910.42	0.01
CAD BALLARD POWER SYS COM NPV	2 700.00	19 553.31	0.00
CAD BANK NOVA SCOTIA HALFAX COM	12 978.00	880 010.50	0.06
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	6 855.00	745 684.82	0.05
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	19 224.00	399 798.77	0.03
CAD BCE INC COM NEW	895.00	37 864.13	0.00
CAD BLACKBERRY LTD NPV	7 290.00	48 968.29	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL A'	15 023.00	739 671.96	0.05
CAD BROOKFIELD ASSET MGMT CL A EXCHANGEABLE LTD VTG S	1.00	50.89	0.00
CAD BHP INC SUB VTG NPV	222.00	17 256.62	0.00
CAD CAE INC COM NPV	2 950.00	79 677.12	0.01
CAD CAMECO CORP COM	4 153.00	101 752.38	0.01
CAD CAN PACIFIC RVS COM NPV	9 883.00	705 175.12	0.04
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	12 481.00	826 014.56	0.05
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	7 333.00	839 800.10	0.05
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	627.00	86 144.65	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	980.00	30 458.00	0.00
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	2 249.00	11 255.22	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC B'NON-VTG COM NPV	1 553.00	74 552.84	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	9 482.00	521 609.33	0.03
CAD CERIVUS ENERGY INC COM NPV	13 648.00	316 322.66	0.02
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	2 218.00	189 508.05	0.01
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	220.00	346 256.71	0.02
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	2 995.00	179 706.92	0.01
CAD EMERA INC COM	2 902.00	144 245.36	0.01
CAD EMPIRE LTD CL A	2 146.00	70 325.89	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	21 027.00	971 348.49	0.06
CAD FAIRFAX HIL HLDGS SUB-VTG COM NPV	278.00	152 065.29	0.01
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	500.00	64 027.36	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	5 383.00	270 471.42	0.02
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	1 978.00	279 248.76	0.02
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	1 900.00	57 983.15	0.00
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	2 022.00	83 688.56	0.00
CAD GREAT WEST LUREO INC COM	2 785.00	75 877.10	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	3 157.00	88 057.05	0.01
CAD IAI FINANCIAL CORP COM NPV	1 101.00	57 171.74	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	894.00	21 376.84	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	2 514.00	137 700.06	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	1 810.00	281 515.20	0.02
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL A'	6 200.00	47 253.03	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	2 799.00	74 597.22	0.01
CAD KIMROSS GOLD CORP COM NPV	13 918.00	62 500.88	0.00
CAD LIGHTSPEED COMMERC COM NPV SUB VTG SHS	1 400.00	36 404.32	0.00
CAD LOBLAW COS LTD COM	1 752.00	181 632.51	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	6 648.00	80 944.74	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	2 920.00	189 487.77	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	20 080.00	371 980.83	0.02
CAD METRO INC CL A SUB	2 385.00	131 727.95	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	3 738.00	256 899.66	0.02
CAD NORTHLAND POWER INC COM NPV	2 497.00	75 738.26	0.01
CAD NUTRIEN LTD NPV	5 908.00	577 175.68	0.04
CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD)	700.00	35 845.36	0.00
CAD OMEX CORP SUB VTG	838.00	49 404.40	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	3 176.00	128 486.26	0.01
CAD PAN AMER TOWER COM NPV	2 038.00	44 561.27	0.00
CAD PARKLAND CORP COM NPV	1 900.00	38 706.57	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	5 655.00	238 015.18	0.01
CAD POWER CORP COA COM	5 756.00	166 238.43	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	1 441.00	32 694.92	0.00
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	2 828.00	148 504.36	0.01
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	1 023.00	81 573.30	0.00
CAD ROGERS COMMS INC CLASS B'COM CAD\$ 62478	3 937.00	201 915.79	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	15 176.00	1 585 810.11	0.10
CAD SAPUTO INC COM	2 434.00	48 734.89	0.00
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	4 514.00	127 905.89	0.01
CAD SHOPPIE INC COM NPV CL A	1 205.00	452 381.11	0.03
CAD SUN LIFE FINL INC COM	6 351.00	310 206.57	0.02
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	15 656.00	629 903.81	0.04
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	10 118.00	585 517.99	0.04
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B'SUB-VTG COM NPV	4 930.00	204 395.15	0.01
CAD TELUS CORPORATION NPV	4 544.00	113 703.28	0.01
CAD TRI INTERNATIONAL COM NPV	844.00	89 309.63	0.00
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPUT)	1 739.00	172 119.55	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	588.00	68 981.06	0.00
CAD TORMONT INDUS LTD COM	900.00	79 628.44	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	19 378.00	1 480 716.42	0.09
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	3 581.00	221 057.42	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	899.00	82 391.67	0.01
CAD WESTON GEORGE LTD COM	880.00	105 551.17	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	4 674.00	199 042.46	0.01
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 231.00	135 683.46	0.01
Total Canada		20 820 839.71	1.31
China			
USD FUTU HOLDINGS LIMITED SPON ADS EA REP B ORD SHS	800.00	29 368.00	0.00
Total China		29 368.00	0.00
Denmark			
DKK A.P. MOELLER-MÆRSK SER B'DKK 1000	80.00	174 688.08	0.01
DKK A.P. MOELLER-MÆRSK 'A' DKK 1000	39.00	95 128.11	0.01
DKK AMBU A/S SER B'DKK 0.5	827.00	11 303.01	0.00
DKK CARLSBERG SER B'DKK 20	1 006.00	127 789.72	0.01
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK 10	1 112.00	89 196.45	0.01
DKK COLORPLAST DKK 1 B	1 218.00	144 547.56	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK 10	7 811.00	127 541.22	0.01
DKK DEMANT A/S DKK 0.20	1 351.00	99 351.05	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
DKK DSV PANALPNA A/S DKK1	2 208.00	380 825.13	0.02
DKK GENMAB A/S DKK1 (BEARER)	890.00	209 932.40	0.01
DKK GN STORE NORD DKK4	1 236.00	46 675.08	0.00
DKK NOVO-NORDISK A/S DKK0.2 SER'B'	17 747.00	1 951 766.74	0.12
DKK NOVOZYMEIS A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	2 139.00	135 466.38	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	1 923.00	217 138.58	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	1 028.00	82 832.68	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10	92.00	25 560.16	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	4 231.00	96 419.43	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	10 342.00	289 667.06	0.02
Total Denmark		4 227 688.88	0.27
Finland			
EUR EUSA OY/NPV	1 363.00	76 947.99	0.00
EUR FORTUM OY/EUR3.40	4 997.00	92 072.22	0.01
EUR KESKO OY/EUR2 SER'B'	3 169.00	79 166.53	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	3 455.00	175 731.49	0.01
EUR NESTE OIL OY NPV	4 375.00	200 189.76	0.01
EUR NOKIA OY NPV	55 615.00	278 682.80	0.02
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	33 075.00	335 427.12	0.02
EUR ORION CORP SER'B' NPV	1 072.00	43 666.12	0.00
EUR SAMPO PLC SER'A' NPV	5 429.00	244 729.55	0.02
EUR STORA ENSO OY/NPV SER'R'	6 556.00	126 521.42	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	6 002.00	212 113.91	0.01
EUR WARTILA OY/ABP SER'B' EUR3.50	5 195.00	43 666.72	0.00
Total Finland		1 909 517.43	0.12
France			
EUR ACCOR EUR3	1 724.00	36 457.75	0.00
EUR ADP EUR3	352.00	52 470.68	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L)S EURS 5 (POST SUBDIVISION)	4 934.00	680 696.55	0.05
EUR AIRBUS EUR1	6 262.00	729 714.46	0.05
EUR ALSTOM EUR7.00	3 390.00	92 241.05	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AMV)	655.00	49 597.00	0.00
EUR ARKEMA EUR10	590.00	71 135.82	0.01
EUR AXA EUR2.29	20 230.00	509 494.32	0.03
EUR BICAMERIEUX NPV (POST SPLIT)	419.00	43 942.76	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	11 984.00	661 616.74	0.04
EUR BOLLORÉ EUR0.16	6 739.00	46 433.80	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	2 158.00	74 276.77	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	2 818.00	81 114.69	0.01
EUR CAPGEMINI EUR3	1 657.00	320 396.56	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.30	6 167.00	125 719.77	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR1	5 530.00	326 413.09	0.02
EUR CNP ASSURANCES EUR1	2 273.00	50 890.48	0.00
EUR COVIVIO EUR3	466.00	39 895.85	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	12 602.00	139 237.89	0.01
EUR DANONE EURO.25	6 632.00	368 630.93	0.03
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	290.00	46 991.46	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	6 789.00	264 981.39	0.02
EUR EDENRED EUR2	2 493.00	122 635.16	0.01
EUR EDF EURO.5	6 034.00	59 379.07	0.00
EUR ERMAGE EUR4	847.00	89 566.82	0.01
EUR ENGIE EUR1	16 844.00	252 252.19	0.02
EUR ESTERLUXOTTICA EURO.18	2 974.00	476 043.92	0.03
EUR EURAZEO NPV	371.00	38 575.49	0.00
EUR FAURECIA EUR7	706.00	19 527.73	0.00
EUR GECINA EUR7.50	437.00	51 214.11	0.00
EUR GETLINK SE EUR0.40	4 847.00	99 072.86	0.01
EUR HERMES INTL NPV	327.00	366 631.61	0.03
EUR IPSEN EUR1	463.00	46 226.15	0.00
EUR KERING EUR1	778.00	424 800.55	0.03
EUR KLEPPIERRE EUR1.40	2 350.00	59 420.02	0.00
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMISSES)	1 199.00	49 593.51	0.00
EUR LEGRAND SA EUR1	2 936.00	259 549.11	0.02
EUR L'OREAL EURO.20	2 651.00	939 043.61	0.06
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	2 942.00	1 862 145.97	0.12
EUR MICHELIN (CGDI) EUR2	1 764.00	229 124.31	0.01
EUR ORANGE EUR4	20 556.00	256 496.13	0.02
EUR ORPEA EUR2.5	646.00	17 895.83	0.00
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	2 145.00	419 354.20	0.03
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	2 306.00	125 668.99	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	228.00	41 639.17	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	1 742.00	47 679.30	0.00
EUR SAPRIAN EURO.20	3 666.00	376 199.46	0.02
EUR SANOFI EUR2	11 913.00	1 268 267.81	0.06
EUR SARTORIUS STEGM B EURO.20 (POST SUBDI)	262.00	97 001.90	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR3	5 692.00	766 628.30	0.05
EUR SEB SA EUR1	233.00	24 760.44	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	6 595.00	224 673.56	0.01
EUR SODEXO EUR4	889.00	64 642.82	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.30	606.00	201 062.46	0.01
EUR THALES EUR3	1 086.00	132 159.66	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	26 370.00	1 570 354.27	0.10
EUR Ubisoft ENTERTAIN EUR.31	844.00	44 076.58	0.00
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(Y ORD UNIBAIL-R & 1 CLS)	1 474.00	109 410.18	0.01
EUR VALLO EUR1 (POST SUBDI)	2 666.00	69 443.92	0.00
EUR VEGOLIA ENVIRONNEMENT EURS	6 792.00	189 465.22	0.01
EUR VINCI EUR2.50	5 689.00	546 540.52	0.03
EUR VINCI SA EURS.50	6 257.00	96 182.95	0.01
EUR WENDEL EUR4	191.00	19 591.29	0.00
EUR WORLDLINE EURO.66	2 377.20	96 795.33	0.01
Total France		17 328 368.77	1.09

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	2 040.00	409 109.66	0.03
EUR ALLIANZ SE NPV (REGD)(VINKULT)	4 381.00	911 079.08	0.06
EUR BASF SE NPV	9 488.00	521 312.59	0.03
EUR BAYER AG NPV (REGD)	10 184.00	724 935.36	0.05
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	3 662.00	318 304.84	0.02
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	598.00	46 666.25	0.00
EUR BECHTEL AG NPV	736.00	32 751.80	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	1 185.00	120 457.56	0.01
EUR BREITAG AG	1 612.00	124 264.49	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	405.00	59 906.64	0.00
EUR COMMERSBANK AG NPV	10 247.00	86 673.01	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 087.00	83 001.91	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	1 981.00	90 191.22	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	4 229.00	131 515.08	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 606.00	61 488.08	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV (REGD)	21 422.00	238 065.65	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV (REGD)	2 071.00	346 649.80	0.02
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	5 583.00	40 824.87	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	10 727.00	442 472.66	0.03
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	34 247.00	701 604.08	0.04
EUR E.ON SE NPV	24 832.00	252 286.54	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	1 931.00	51 589.79	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	2 187.00	132 697.54	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	4 377.00	149 480.90	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	1 496.00	39 615.81	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV (REGD)	624.00	95 188.70	0.01
EUR HEBELBERGCEMENT NPV	1 509.00	87 105.80	0.01
EUR HEILOFRESH SE NPV	1 878.00	89 648.78	0.00
EUR HENKEL AG & CO KGAA	1 186.00	78 514.05	0.00
EUR HENKEL AG & CO KGAA NON-VTG PRF NPV	1 785.00	120 441.17	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	14 149.00	436 646.94	0.03
EUR KION GROUP AG NPV	677.00	33 121.54	0.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	796.00	54 351.84	0.00
EUR LANXESS AG NPV	637.00	29 595.09	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	828.00	84 821.96	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV (REGD)	9 158.00	649 455.80	0.04
EUR MERCK KGAA NPV	1 343.00	251 770.53	0.02
EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)	597.00	117 578.74	0.01
EUR MÜNCHENER RUECKVERS NPV (REGD)	1 523.00	371 495.68	0.02
EUR NEMETTS CHEK SE ORD NPV	575.00	40 937.28	0.00
EUR PORSCHE AUTO HLT SE NON-VTG PRF NPV	1 544.00	125 936.32	0.01
EUR PUMA SE NPV	1 051.00	77 993.67	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	57.00	36 942.06	0.00
EUR RWI AG (NEU) NPV	6 631.00	291 241.81	0.02
EUR SAP AG ORD NPV	11 106.00	1 109 950.70	0.07
EUR SARTORUS AG NON-VTG PRF NPV	274.00	110 247.05	0.01
EUR SCOUT24 AG NPV	986.00	80 903.52	0.00
EUR SIEMENS AG NPV (REGD)	8 062.00	1 057 442.36	0.07
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	4 052.00	77 850.54	0.00
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	2 964.00	177 429.34	0.01
EUR SYMRIS AG NPV (BS)	1 357.00	149 366.26	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	14 200.00	45 011.57	0.00
EUR UNIBER SE NPV	1 156.00	29 770.29	0.00
EUR UNITED INTERNET AG NPV (REGD)	894.00	29 248.08	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV	1 920.00	318 145.82	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	321.00	72 006.64	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	7 985.00	309 236.86	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	2 245.00	91 027.59	0.01
Total Germany		12 805 291.99	6.81
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	125 000.00	1 286 947.24	0.08
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	39 500.00	151 795.24	0.01
HKD BUDWEISER BREWING USDD 00001	21 800.00	57 934.75	0.00
HKD CHOW TAI FOOK JEWE HKD1	12 400.00	21 463.38	0.00
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	20 000.00	130 647.31	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDG5 HKD1 0	27 500.00	195 238.06	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	9 500.00	83 631.61	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	20 000.00	199 476.14	0.01
HKD CSR CAYMAN LIMITED USDD 001	20 400.00	80 454.65	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKDD 10	21 000.00	112 018.91	0.01
HKD HANG LUNG PROP HKD1	26 000.00	46 582.95	0.00
HKD HANG SENG BANK HKD5	7 600.00	136 304.02	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	19 000.00	80 644.44	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAFFED UNIT	37 000.00	30 933.33	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	12 400.00	536 110.28	0.04
USD HONGKONG LAND HLD ORD USDD 10 (SINGAPORE REG)	10 200.00	47 328.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKDD 25	132 300.00	149 743.99	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USDD 2 (BERMUDA REG)	2 200.00	127 688.00	0.01
USD MELCO RESORTS UNSPARD EACH REP 3 ORD SHS	2 900.00	16 356.00	0.00
HKD MTR CORP HKD1	20 500.00	110 658.27	0.01
HKD NEW WORLD DEVELO CO NPV POST COM	15 000.00	37 166.16	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	17 500.00	114 316.40	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	38 583.00	54 686.15	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKDD 10	15 000.00	56 592.59	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	12 500.00	152 793.62	0.01
HKD SWIRE PACIFIC A HKDD 80	4 000.00	24 319.52	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	15 000.00	36 708.71	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKDD 1	14 000.00	183 441.57	0.01
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	21 094.00	191 029.14	0.01
HKD WH GROUP LTD USDD 0001	121 609.00	93 307.68	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKDD 1	17 000.00	82 122.99	0.01
HKD XINYI GLASS HLDG5 HKDD 1	22 000.00	95 914.50	0.00
Total Hong Kong		4 688 356.60	6.30

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Ireland			
EUR CRH ORD EURO 32	8 015.00	331 636.91	0.02
GBP DCC ORD EURO 25	962.00	89 430.18	0.00
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	9 578.00	320 609.83	0.02
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO 09	1 891.00	230 629.79	0.01
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUPS EURO 5	4 490.00	116 278.54	0.01
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO 125 DUBLIN LGT	1 621.00	167 398.24	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO 125 DUBLIN LGT	1 587.00	130 565.66	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO 001	2 511.00	101 570.95	0.01
Total Ireland		1 808 116.10	0.06
Ile of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO 01	8 010.00	110 737.77	0.01
Total Ile of Man		110 737.77	0.01
Israel			
IS AZRELI GROUP ISD 01	352.00	26 299.97	0.00
IS BANK HAPDOLIM B.M. IS1	11 301.00	104 255.84	0.01
IS BK LEUMI LE ISRAEL IS1	15 804.00	156 571.11	0.01
USD CHECK POINT SOFTWARE ORD ISD 01	1 108.00	138 338.46	0.01
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ISD 01	400.00	55 560.00	0.00
USD FEVER INTERNATIONAL COM NPV	334.00	14 131.34	0.00
IS ICL GROUP LTD IS1	8 492.00	94 358.97	0.01
USD ISRADE LTD COM ISD 01	579.00	15 522.99	0.00
IS ISRAEL DISCOUNT BK ISD 10 SERA'	11 712.00	86 122.79	0.01
USD KORNIT DIGITAL LTD ORD ISD 01	499.00	20 943.03	0.00
IS MEXAHIT TEHAHOT BK ISD 01	1 568.00	31 325.70	0.00
IS NICE SYSTEMS IS1	856.00	132 009.67	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADRCOM Y ORD ISD 100	11 400.00	108 740.00	0.01
USD WOLCOM LTD COM ISD 01	516.00	32 513.16	0.00
USD ZIM INTEGRATED SHICOM NPV	800.00	30 936.00	0.00
Total Israel		1 042 627.25	0.07
Italy			
EUR AMFIPON EURO 02	1 138.00	39 083.78	0.00
EUR ASIC GENERAL SPA EUR1	11 435.00	207 633.16	0.01
EUR ATLANTIA SPA EUR1	5 289.00	127 878.04	0.01
EUR DAVIDE CAMMARINI MIL EURO 01	5 727.00	80 994.85	0.00
EUR DIATORIN SPA EUR1	238.00	31 232.29	0.00
EUR ENEL EUR1	66 594.00	580 664.35	0.04
EUR ENISPA EUR1	26 190.00	396 339.62	0.03
EUR FERRARI NV EURO 01 (NEW)	1 312.00	254 954.07	0.02
EUR FINECOBANK SPA EURO 33	6 797.00	95 894.34	0.01
EUR INFRASTRUTTURE VNR NPV	4 114.00	45 679.62	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	170 191.00	370 194.89	0.02
EUR MEDIOBANCA SPA EURO 5	7 762.00	79 441.32	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	2 156.00	109 239.79	0.01
EUR NEXO SPA NPV	5 875.00	39 663.27	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	5 435.00	36 637.53	0.00
EUR PRYSMAAN SPA EURO 10	2 563.00	62 533.15	0.01
EUR RECORDATI EURO 125	1 014.00	45 274.80	0.00
EUR SNAM EUR1	22 823.00	132 269.84	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO 35	101 335.00	32 306.01	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO 22	13 918.00	117 630.29	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPUR)	21 786.00	254 153.42	0.02
Total Italy		3 157 689.43	0.20
Japan			
JPV ADVANTEST CORP NPV	2 100.00	145 283.53	0.01
JPV AEON CO LTD NPV	7 000.00	128 279.37	0.01
JPV AGC INC NPV	2 000.00	75 479.03	0.01
JPV AISIN CORPORATION NPV	1 400.00	45 979.25	0.00
JPV AJINOMOTO CO INC NPV	4 700.00	114 499.59	0.01
JPV ANA HOLDINGS INC NPV	2 000.00	39 519.61	0.00
JPV ASAHI GROUP HLDGS NPV	4 500.00	151 813.13	0.01
JPV ASAHI INTECC CO LT NPV	2 800.00	39 370.36	0.00
JPV ASAHI KASEI CORP NPV	12 300.00	99 723.27	0.01
JPV ASTELLAS PHARMA NPV	20 300.00	325 459.60	0.02
JPV AZBIL CORP NPV	1 700.00	50 413.93	0.00
JPV BANDAI NAMCO HLDGS NPV	2 000.00	149 636.60	0.01
JPV BENEFIT ONE INC NPV	500.00	7 835.52	0.00
JPV BRIDGESTONE CORP NPV	5 800.00	229 166.84	0.02
JPV BROTHER INDUSTRIES NPV	2 000.00	36 954.41	0.00
JPV CANGION INC NPV	10 200.00	257 051.56	0.02
JPV CAPCOM CO LTD NPV	2 200.00	62 590.85	0.00
JPV CENTRAL JAPAN RWAY NPV	1 500.00	166 210.11	0.01
JPV CHIBA BANK NPV	5 300.00	27 232.31	0.00
JPV CHUBU ELEC POWER NPV	6 100.00	61 215.75	0.00
JPV CHUGAI PHARM CO NPV	6 800.00	166 485.29	0.01
JPV CONCORDIA FINANCIA NPV	14 300.00	49 030.28	0.00
JPV CYBERAGENT NPV	3 800.00	36 925.73	0.00
JPV DAI NIPPON PRINTING NPV	2 800.00	39 419.33	0.00
JPV DAIRUKU CO LTD NPV	1 300.00	82 055.27	0.01
JPV DAICHI LIFE HOLD NPV	10 900.00	229 134.60	0.01
JPV DAICHI SANKYO COM NPV	18 000.00	478 366.26	0.03
JPV DAIKIN INDUSTRIES NPV	2 600.00	418 057.44	0.03
JPV DAITO TRUST CONIST NPV	700.00	62 031.17	0.00
JPV DAIWA HOUSE IND NPV	5 600.00	135 162.66	0.01
JPV DAIWA HOUSE REIT FREIT	27.00	66 846.75	0.00
JPV DAIWA SEC5 GROUP NPV	16 300.00	79 252.16	0.01
JPV DENSO CORP NPV	4 500.00	275 537.33	0.02
JPV DENTSU GROUP INC NPV	2 100.00	70 193.17	0.01
JPV DISCO CORPORATION NPV	300.00	61 853.16	0.01
JPV EAST JAPAN RAILWAY NPV	3 000.00	154 238.41	0.01
JPV ESGI CO NPV	2 800.00	107 076.06	0.01
JPV ENOS HOLDINGS INC NPV	34 800.00	140 990.79	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

115

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY FANUC CORP NPV	2,000.00	328,112.25	0.02
JPY FAST RETAILING CO NPV	800.00	288,934.66	0.02
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	1,500.00	71,009.37	0.01
JPY FUJIFILM HLD CORP NPV	3,700.00	204,406.70	0.01
JPY FUJITSU NPV	2,100.00	315,787.63	0.02
JPY GLP J-REIT REIT	39.00	30,233.59	0.00
JPY GMD INVESTMENT GATEWAY NPV	800.00	49,811.50	0.00
JPY HAKUHODO DY HLDGS NPV	2,400.00	24,532.63	0.00
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	1,400.00	85,622.45	0.00
JPY HANEYU HANDSH HLD NPV	2,200.00	39,083.08	0.00
JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV	100.00	11,349.06	0.00
JPY HIND MOTORS NPV	1,600.00	8,930.00	0.00
JPY HIROSE ELECTRIC NPV	220.00	30,645.58	0.00
JPY HITACHI CONST MACH NPV	1,700.00	39,974.35	0.00
JPY HITACHI METALS NPV	2,500.00	40,207.55	0.00
JPY HITACHI NPV	10,100.00	527,983.99	0.03
JPY HONDA MOTOR CO NPV	16,700.00	413,719.15	0.03
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	800.00	35,586.30	0.00
JPY HOYA CORP NPV	3,800.00	407,928.80	0.03
JPY HULIC CO LTD NPV	3,300.00	27,037.20	0.00
JPY IBDEN CO LTD NPV	1,300.00	47,848.73	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	2,058.00	55,991.29	0.00
JPY IDA GROUP HOLDING NPV	1,500.00	23,728.09	0.00
JPY INFEX CORPORATION NPV	10,400.00	135,734.77	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	6,200.00	72,822.11	0.01
JPY ITO EN LTD NPV	500.00	21,260.06	0.00
JPY ITOCHU CORP NPV	12,200.00	350,413.93	0.02
JPY ITOCHU TECHNO-SOLU NPV	900.00	22,492.13	0.00
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	2,100.00	38,296.09	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	5,000.00	79,035.33	0.01
JPY JAPAN METRO FUND REIT	67.00	56,716.55	0.00
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	2,200.00	16,844.81	0.00
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	24,700.00	184,244.39	0.01
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	2,400.00	39,662.64	0.00
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	12.00	39,605.89	0.00
JPY JAPANTOBACCO INC NPV	11,900.00	216,502.39	0.01
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	5,000.00	81,681.37	0.00
JPY JFR CORP NPV	2,100.00	66,601.89	0.00
JPY KARMA CORP NPV	5,100.00	54,946.56	0.00
JPY KAKAKU.COM, INC NPV	1,800.00	35,763.54	0.00
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	7,800.00	76,032.49	0.01
JPY KANSAI PAINT CO NPV	700.00	6,722.45	0.00
JPY KAO CORP NPV	5,100.00	205,990.13	0.01
JPY KDDI CORP NPV	17,200.00	599,783.90	0.04
JPY KEO CORPORATION NPV	900.00	30,117.77	0.00
JPY KEGE ELEC KY CO NPV	1,700.00	44,401.26	0.00
JPY KEYENCE CORP NPV	2,100.00	842,154.77	0.05
JPY KIKKOMAN CORP NPV	1,500.00	79,987.56	0.01
JPY KINTETSU GROUP HLD NPV	1,600.00	46,828.54	0.00
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	9,400.00	145,590.56	0.01
JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV	500.00	33,619.65	0.00
JPY KOBE RUSSAN CO LTD NPV	1,600.00	36,866.65	0.00
JPY KOEITECMO HOLDING NPV	520.00	16,432.12	0.00
JPY KOTO MFG CO LTD NPV	1,300.00	47,646.62	0.00
JPY KOMATSU NPV	9,500.00	236,013.84	0.02
JPY KONAMI HOLDINGS CORP NPV	1,100.00	75,245.83	0.01
JPY KOSE CORPORATION NPV	400.00	36,317.90	0.00
JPY KUBOTA CORP NPV	11,300.00	208,528.90	0.01
JPY KURITA WATER IND NPV	1,300.00	50,375.66	0.00
JPY KYOCERA CORP NPV	3,500.00	197,710.75	0.01
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	3,400.00	73,394.22	0.01
JPY LASERTEC CORP NPV	800.00	116,786.61	0.01
JPY LAYSON INC NPV	100.00	3,544.84	0.00
JPY LION CORP NPV	1,100.00	12,304.40	0.00
JPY LIXIL CORPORATION COM NPV	2,200.00	42,052.16	0.00
JPY M3 INC NPV	4,900.00	142,339.77	0.01
JPY MAKITA CORP NPV	2,100.00	37,509.43	0.00
JPY MARUBENI CORP NPV	16,200.00	170,443.47	0.01
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	6,000.00	50,790.94	0.00
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	700.00	27,261.07	0.00
JPY MEDICAL HOLDINGS CORP NPV	1,600.00	22,424.50	0.00
JPY MESH HOLDINGS CO NPV	1,500.00	73,924.37	0.01
JPY MINEREA MITSUMI INC	3,500.00	65,568.04	0.00
JPY MITSUBI GROUP INC NPV	2,800.00	63,489.45	0.00
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	12,100.00	72,066.70	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	13,600.00	486,644.72	0.03
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	19,800.00	217,939.29	0.01
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	11,500.00	130,651.79	0.01
JPY MITSUBISHI GAS CHM NPV	1,900.00	30,882.66	0.00
JPY MITSUBISHI INC CAP NPV	5,200.00	24,778.27	0.00
JPY MITSUBISHI MVI IND NPV	3,100.00	117,835.90	0.01
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	127,500.00	723,205.88	0.05
JPY MITSUBI & CO NPV	16,100.00	404,486.77	0.03
JPY MITSUBI CHEMICALS NPV	2,000.00	49,049.71	0.00
JPY MITSUBI RUDOSAN CO NPV	10,100.00	221,164.44	0.01
JPY MITSUBI O.S.K. LINES NPV	3,600.00	96,404.89	0.01
JPY MIURA CO LTD NPV	1,100.00	24,822.57	0.00
JPY MIZUHO FINL GP NPV	26,230.00	309,715.65	0.02
JPY MONDIAIRO CO LTD NPV	2,900.00	42,580.53	0.00
JPY MISAID INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	5,000.00	199,081.19	0.01
JPY MURATA MFG CO NPV	5,800.00	374,208.09	0.02
JPY NEC CORP NPV	2,500.00	101,247.62	0.01
JPY NEXON CO LTD NPV	5,000.00	124,373.28	0.01
JPY NGK INSULATORS NPV	2,700.00	40,212.99	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY NIDEC CORPORATION NPV	4 600.00	310 337.75	0.02
JPY NIKON MGA CENTER I NPV	3 200.00	37 237.36	0.00
JPY NINTENDO CO LTD NPV	1 200.00	535 613.51	0.03
JPY NIPPON BUILDING RD REIT	15.00	61 619.96	0.01
JPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	1 100.00	63 702.44	0.00
JPY NIPPON INAT HLDGS NPV	9 500.00	70 745.07	0.01
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	19.00	50 658.79	0.00
JPY NIPPON SANGI HOLDI NPV	1 900.00	35 800.85	0.00
JPY NIPPON SHINYAKU CO NPV	800.00	37 172.06	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	8 700.00	152 196.74	0.01
JPY NIPPON TELETEL CP NPV	13 000.00	395 219.40	0.03
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	1 700.00	141 396.87	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	1 200.00	67 907.81	0.01
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	23 500.00	51 446.23	0.01
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	2 200.00	25 756.60	0.00
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	700.00	45 816.01	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	900.00	51 017.92	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	1 500.00	109 020.95	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	31 100.00	123 026.66	0.01
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	43.00	56 067.68	0.00
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	1 400.00	35 096.58	0.00
JPY NOMURA RESEARCH & NPV	4 100.00	113 140.81	0.01
JPY NTT DATA CORP NPV	6 700.00	105 412.57	0.01
JPY ODAWASHI CORP NPV	7 600.00	53 937.58	0.00
JPY OHC CO LTD NPV	700.00	109 820.99	0.01
JPY ODAKYU ELEC ROWY NPV	2 600.00	34 378.33	0.00
JPY OE HOLDINGS CO NPV	9 000.00	39 667.30	0.00
JPY OLYMPUS CORP NPV	12 300.00	257 243.97	0.02
JPY OMRON CORP NPV	1 800.00	108 904.54	0.01
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	3 600.00	95 257.49	0.01
JPY OPEN HOUSE CO LTD NPV	600.00	25 045.67	0.00
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	500.00	30 393.72	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	2 100.00	319 420.66	0.02
JPY ORIX CORP NPV	12 600.00	240 109.60	0.02
JPY ORIX JREIT INC REIT	17.00	24 605.70	0.00
JPY OSAKA GAS CO NPV	3 600.00	67 329.47	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	1 500.00	47 631.08	0.00
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	3 600.00	126 691.28	0.01
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	4 800.00	73 989.66	0.01
JPY PANASONIC CORP NPV	22 500.00	207 081.50	0.01
JPY PERSOL HOLDINGS CO NPV	2 200.00	42 673.02	0.00
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	10 600.00	39 655.64	0.00
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	15 200.00	599 343.93	0.04
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	12 900.00	152 820.55	0.01
JPY RESONA HOLDINGS NPV	19 900.00	74 018.81	0.01
JPY RICOH CO NPV	6 200.00	89 095.57	0.01
JPY RINGAI CORP NPV	200.00	13 789.89	0.00
JPY ROHM CO LTD NPV	900.00	74 297.49	0.01
JPY RYOHIN KIRAKU CO NPV	500.00	5 328.62	0.00
JPY SANTEN PHARM CO NPV	2 200.00	17 819.58	0.00
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	2 600.00	52 891.29	0.00
JPY SCKX CORP	1 500.00	25 103.97	0.00
JPY SECOM CO NPV	2 100.00	136 704.96	0.01
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	2 800.00	46 947.80	0.00
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	4 200.00	80 396.77	0.00
JPY SEKISUIHOUSE NPV	6 000.00	106 455.75	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	7 700.00	323 813.80	0.02
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	9 200.00	57 734.07	0.00
JPY SHARP CORP NPV	2 500.00	30 385.56	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	3 000.00	110 420.15	0.01
JPY SHIMANO INC NPV	800.00	141 692.25	0.01
JPY SHIMIZU CORP NPV	5 900.00	31 415.91	0.00
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	3 700.00	527 336.80	0.03
JPY SHIONOGI & CO NPV	3 000.00	180 371.57	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	4 400.00	185 583.58	0.01
JPY SHIZUKA BANK NPV	4 200.00	24 518.64	0.00
JPY SMC CORP NPV	600.00	310 668.89	0.02
JPY SOFTBANK CORP NPV	29 500.00	339 383.57	0.02
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	12 800.00	535 203.08	0.03
JPY TONGO SECURITIES NPV	1 100.00	30 463.11	0.00
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	3 200.00	145 466.96	0.01
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	13 100.00	1 233 677.95	0.08
JPY SQUARE ENIX HOLDIN NPV	1 000.00	49 827.04	0.00
JPY STANLEY ELECTRIC NPV	700.00	12 743.60	0.00
JPY SUBARU CORPORATION NPV	5 700.00	96 696.02	0.01
JPY SUMICO CORPORATION NPV	3 400.00	55 422.29	0.00
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	16 400.00	75 948.54	0.01
JPY SUMITOMO CORP NPV	12 500.00	179 758.25	0.01
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	7 200.00	79 782.35	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	2 500.00	105 250.88	0.01
JPY SUMITOMO MITSUBISHI NPV	14 100.00	429 866.69	0.03
JPY SUMITOMO MITSUBISHI NPV	3 400.00	102 492.91	0.01
JPY SUMITOMO PHARMA CO NPV	2 700.00	23 149.75	0.00
JPY SUMITOMO RLY&DEV NPV	3 500.00	34 543.12	0.01
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	1 300.00	48 657.16	0.01
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	3 700.00	109 610.72	0.01
JPY SYMEX CORP NPV	1 700.00	110 963.50	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	5 100.00	58 435.23	0.00
JPY TASEI CORP NPV	1 700.00	30 476.44	0.00
JPY TAKEDA PHARMACEUTICAL NPV	16 149.00	464 643.15	0.03
JPY TDK CORP NPV	4 000.00	136 631.67	0.01
JPY TERUMO CORP NPV	6 500.00	210 696.10	0.01
JPY TIS INC NPV	2 400.00	62 963.97	0.00
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	1 700.00	36 150.72	0.00
JPY TOHO CO LTD NPV	1 300.00	51 436.12	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	6 500.00	377 231.92	0.02

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

117

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY			
TOKYO ELEC POWER H NPV	21,200.00	79,266.20	0.01
JPY TOKYO ELECTRON NPV	1,600.00	739,553.58	0.05
JPY TOKYO GAS CO NPV	3,700.00	72,219.87	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	# 700.00	59,413.86	0.00
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	2,600.00	49,010.84	0.00
JPY TORAY INDOS INC NPV	14,000.00	72,511.17	0.01
JPY TOSHIBA CORP NPV	4,000.00	179,408.45	0.01
JPY TOSHIBA CORP NPV	3,100.00	45,182.48	0.00
JPY TOTO LTD NPV	1,800.00	80,935.13	0.00
JPY TOYO SUGAN KASHA NPV	1,000.00	37,428.58	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	1,500.00	96,777.95	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	112,300.00	1,852,825.60	0.12
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	2,200.00	84,224.09	0.01
JPY TREND MICRO INC NPV	1,300.00	76,497.34	0.01
JPY UNICHARM CORP NPV	4,000.00	137,494.66	0.01
JPY USS CO LTD NPV	2,500.00	45,648.88	0.00
JPY WELCIA HOLDINGS CO NPV	1,100.00	22,188.97	0.00
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	2,100.00	77,820.58	0.01
JPY YAKULT HODOKA CO NPV	1,500.00	82,689.16	0.01
JPY YAMAHA CORP NPV	1,400.00	57,895.76	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	3,300.00	67,028.84	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	# 100.00	70,944.07	0.01
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	2,400.00	89,672.12	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	2,500.00	45,048.45	0.00
JPY Z HOLDINGS CORP NPV	30,400.00	100,714.99	0.01
JPY ZODIO INC NPV	920.00	19,630.77	0.00
Total Japan		34,932,880.25	2.20
Luxembourg			
EUR ARCELOORMITAL NPV(POST STOCK SPLIT)	7,239.00	232,294.40	0.01
EUR AROUNDTOWN SA EURO 01	10,621.00	49,652.48	0.00
EUR EUROFINS SCIENTIF EURO 01	1,380.00	128,348.18	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	# 853.00	81,398.27	0.01
Total Luxembourg		491,693.33	0.03
Macao			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S	25,200.00	46,180.18	0.00
Total Macau		46,180.18	0.00
The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	5,311.00	62,043.01	0.00
EUR ADYEN NV EURO 01	204.00	316,263.85	0.02
EUR AEGION NV EURO 12	18,428.00	98,181.32	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO 01	1,308.00	84,588.84	0.00
EUR AKZO NOBEL NV EURO 500(POST REV SPLIT)	2,109.00	189,155.79	0.01
EUR ARGEN X NV EURO 10	453.00	140,972.75	0.01
EUR ASM INTL NV EURO 04	485.00	150,393.80	0.01
EUR ACML HOLDING NV EURO 09	# 398.00	2,502,320.02	0.16
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO 01	10,645.00	158,165.94	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	844.00	72,873.28	0.00
EUR EXOR NV EURO 01	1,137.00	89,677.37	0.00
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	1,217.00	96,279.08	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	2,815.00	282,920.66	0.02
EUR IMCD NV EURO 16	612.00	91,588.02	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO 01	40,405.00	459,519.30	0.03
EUR JDE FRET N.V. EURO 01	1,311.00	38,340.36	0.00
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO 04	1,899.00	37,838.92	0.00
EUR KION KPN NV EURO 04	34,753.00	126,318.51	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO 01	10,721.00	295,218.62	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	1,913.00	322,355.09	0.02
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO 20	9,971.00	256,247.80	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO 12	2,804.00	139,105.28	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO 05	9,981.00	516,216.82	0.03
EUR QIAGEN NV EURO 01	2,651.00	121,575.42	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO 10	1,274.00	71,732.44	0.00
GBP SHELL PLC ORD EURO 07	80,993.00	2,425,823.74	0.15
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	7,028.00	280,215.41	0.02
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EURO 0.00	7,670.00	171,642.42	0.01
EUR WOUTERS KLUWER EURO 12	2,895.00	266,009.91	0.02
Total The Netherlands		9,827,483.17	0.62
New Zealand			
NZD AUUCKLAND INTL NPV	11,779.00	57,353.20	0.00
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	5,788.00	79,121.87	0.01
NZD MERCURY NZ LTD NPV	5,494.00	19,669.76	0.00
NZD MEREKIAN ENERGY LTD NPV	15,948.00	46,792.35	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	21,585.00	88,286.67	0.00
AUD XERO LIMITED NPV	1,317.00	84,356.72	0.01
Total New Zealand		357,580.37	0.02
Norway			
NOK ADEVINTA ASA SEK 1/NOK 2	2,223.00	18,599.39	0.00
NOK AKER BP ASA NOK1	1,395.00	58,085.48	0.00
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	10,173.00	205,771.48	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	10,188.00	390,723.20	0.03
NOK GRENSEIDET FORSIKR NOK2	1,887.00	41,109.45	0.00
NOK MOWI ASA NOK7.50	4,618.00	120,154.37	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	14,180.00	113,211.31	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	8,480.00	86,499.90	0.00
NOK SCHIBSTED ASA SEB NOK0.5	81.00	1,120.83	0.00
NOK TELINOR ASA ORD NOK6	7,240.00	99,773.63	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	1,718.00	88,641.23	0.01
Total Norway		1,203,630.67	0.08

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Portugal			
EUR EDF ENERGIAS PORTU EUR(REGD)	29 586.00	147 974.28	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR-B	5 122.00	67 269.92	0.00
EUR JERONIMO MARTINS EURS	3 493.00	71 357.58	0.01
Total Portugal		286 601.78	0.02
Singapore			
SGD CAPBALAND INVESTM NPV	93 200.00	95 659.79	0.01
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	2 700.00	16 268.15	0.00
SGD DBS GROUP HLDSG SGD1	18 400.00	415 271.72	0.03
SGD GENTING SINGAPORE LTD	61 800.00	35 162.30	0.00
USD GRAB HLDSG LTD COM USD0.000001 CL A	10 200.00	27 132.00	0.00
SGD KREPEL CORP NPV	13 700.00	66 854.77	0.00
SGD MARLBREE LOGISTICS TRUSTUNITS REIT	23 749.00	26 406.40	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	33 587.00	289 834.57	0.02
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	3 800.00	314 106.00	0.02
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	17 300.00	70 719.36	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	7 400.00	51 442.12	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	21 600.00	64 757.66	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	94 900.00	179 291.71	0.01
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	5 300.00	28 802.25	0.00
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	11 600.00	249 701.66	0.02
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	3 700.00	46 365.31	0.00
SGD WULMAR INTERNATIONAL LTD	24 600.00	74 826.32	0.01
Total Singapore		2 636 608.39	0.13
Spain			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO 5	2 907.00	82 212.86	0.01
EUR AENA SME S.A. EURO10	757.00	115 274.59	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	4 673.00	289 544.22	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.SX(REGD)	180 545.00	563 034.15	0.04
EUR BBVA(BLE-VE-ARG) EURO.49	69 648.00	376 946.32	0.02
EUR CAIXABANK SA EUR1	46 518.00	167 835.34	0.01
EUR CELEXTEL TELECOM SA EURO.25	5 224.00	235 206.71	0.01
EUR EDP RENOVAVES SA EURS	2 780.00	67 529.89	0.00
EUR ENAGAS SA EUR1.50	2 423.00	35 313.06	0.00
EUR ENAGSA SA EUR1.2	3 078.00	67 979.25	0.00
EUR FERROVIAL SA EURO.2	5 059.00	126 680.72	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	2 935.00	61 593.29	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	60 690.00	717 466.75	0.05
EUR INDITEX EURO.05 (POST SUBD)	11 389.00	272 666.73	0.02
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	1 567.00	47 237.16	0.00
EUR RED ELECTRICA CORP EURO 5	4 408.00	51 084.73	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	15 090.00	241 754.06	0.02
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17	2 036.00	39 171.93	0.00
EUR TELEFONICA SA EUR1	34 852.00	297 326.64	0.02
Total Spain		3 939 686.64	0.25
Sweden			
SEK ALFA LFAVL AB NPV	3 187.00	85 667.05	0.01
SEK ASIA ABLOY SEK B NPV (POST SPLIT)	10 402.00	255 381.21	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SEK A NPV (POST SPLIT)	27 978.00	312 653.85	0.02
SEK BOUTEN AB NPV (POST SPLIT)	2 787.00	116 706.36	0.01
SEK EUCROTUX AB SEK B NPV (POST SPLIT)	2 987.00	46 276.17	0.00
SEK EMBRACER GROUP AB SEK B NPV (POST SPLIT)	6 956.00	60 097.61	0.00
SEK EPRGIC AB SEK A NPV (POST SPLIT)	6 849.00	132 236.59	0.01
SEK EPRGIC AB SEK B NPV	4 062.00	66 069.93	0.01
SEK EQT AB NPV	2 965.00	86 734.61	0.01
SEK ERICSSON SEK B NPV	30 004.00	242 855.66	0.02
SEK ESSITY AB SEK B NPV	6 096.00	139 633.16	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	1 773.00	165 098.63	0.01
SEK FASTSIGGTS AB BALD SEK B NPV (POST SPLIT)	7 206.00	91 989.90	0.00
SEK GATINGS AB SEK B NPV	2 306.00	66 760.77	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SEK B NPV	7 368.00	101 312.60	0.01
SEK HENRIKSEN AB SEK B NPV (POST SPLIT)	20 227.00	245 817.29	0.02
SEK HOLMEN AB SEK B NPV (POST SPLIT)	320.00	16 393.06	0.00
SEK HUSQVARNA AB SEK B NPV	5 199.00	46 773.54	0.00
SEK INDUSTREX AB SEK A NPV	1 437.00	37 160.06	0.00
SEK INDUSTREX AB SEK C NPV	1 891.00	46 919.59	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	815.00	16 359.81	0.00
SEK INVESTOR AB SEK A NPV (POST SPLIT)	5 710.00	110 556.59	0.01
SEK INVESTOR AB SEK B NPV (POST SPLIT)	19 646.00	367 512.22	0.02
SEK KINEVIX AB SEK B NPV (POST SPLIT)	3 003.00	39 607.39	0.00
SEK LATOUR INVESTMENT SEK B NPV (POST SPLIT)	1 718.00	42 091.10	0.00
SEK LFCO AB SEK B NPV (POST SPLIT)	2 104.00	45 204.06	0.00
SEK LUNDBERGFORSAGEN SEK B NPV	696.00	44 121.43	0.00
SEK LUNDIN ENERGY AB NPV	2 396.00	115 836.50	0.01
SEK NIBE INDUSTRIER AB SEK B NPV (POST SPLIT)	15 248.00	132 629.59	0.01
SEK SAGAX AB NPV B	1 446.00	39 366.54	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	12 132.00	246 005.60	0.02
SEK SECURITAS SEK B NPV	2 523.00	26 856.12	0.00
SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT)	6 310.00	30 422.46	0.00
SEK SKAND ENKADA BEN SEK A NPV	16 636.00	205 360.62	0.01
SEK SKANDKA AB SEK B NPV	3 330.00	57 317.26	0.00
SEK SKF AB SEK B NPV	3 629.00	69 910.37	0.00
SEK SVENSKA CELLULOZA SEK B NPV	6 209.00	112 234.36	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SEK A NPV (P/S)	14 342.00	140 845.12	0.01
SEK SWEDBANK AB SEK A NPV	9 175.00	136 370.76	0.01
SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	16 435.00	169 496.20	0.01
SEK SWEDISH ORPHAN EQUITREUM AB NPV	841.00	17 552.98	0.00
SEK TELF2 AB SHS	5 137.00	62 716.36	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	26 179.00	107 060.60	0.01
SEK VOLVO AB SEK A NPV (POST SPLIT)	2 416.00	44 153.34	0.00
SEK VOLVO AB SEK B NPV (POST SPLIT)	15 719.00	274 835.28	0.02
SEK VOLVO CAR AB SEK B NPV (V/B)	1 600.00	19 173.00	0.00
Total Sweden		5 695 546.97	0.32

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

119

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Switzerland			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	17 570.00	536 528.81	0.03
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	1 604.00	82 399.82	0.00
CHF ALCON AG CHF0.04	5 408.00	405 085.18	0.03
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	330.00	25 906.82	0.00
CHF BALOGH-HUDG CHF0.1 (REGD)	514.00	87 404.93	0.01
CHF BARREY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	40.00	87 715.82	0.01
CHF CLASBANT CHF0.00 (REGD)	2 810.00	49 991.76	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	2 511.00	55 301.62	0.00
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04 (REGD)	27 190.00	190 922.83	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01 (REGD) (POST SUBD)	91.00	77 941.88	0.00
CHF GEBERTE CHF0.10 (REGD)	385.00	200 215.95	0.01
CHF GNAUDAN AG CHF0.0	90.00	265 755.67	0.02
GBP GLENCOE XSTRATA ORD USD0.01	106 089.00	897 936.81	0.04
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	5 723.00	283 478.21	0.02
CHF JULIUS BAER GRUPE CHF0.02 (REGD)	2 280.00	116 118.10	0.01
CHF KUEHNENAGEL INTL CHF0.00 (POST SUBD)	553.00	145 843.62	0.01
CHF LINDT & SPRUNGLI CHF0.00 (REGD)	1.00	109 698.29	0.01
CHF LINDT & SPRUNGLI PFG CERT CHF0.0	11.00	110 625.42	0.01
CHF LOGISTEC INTL CHF0.20 (REGD) (POST SUBD)	1 753.00	106 985.03	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	766.00	481 254.19	0.03
CHF NESTLE SA CHF0.100 (REGD)	29 514.00	3 602 459.97	0.23
CHF NOVARTIS AG CHF0.500 (REGD)	23 173.00	2 099 845.37	0.13
CHF PARTNERS GROUP HLDG CHF0.01 (REGD)	234.00	251 320.22	0.02
CHF RICHEMONT (CHF) CHF1.00 (REGD) SER 'A'	5 478.00	607 777.89	0.04
CHF ROCHE HLDG AG CHF1 (REGD)	314.00	122 710.76	0.01
CHF ROCHE HLDG AG GENUSSCHEINE NPV	7 472.00	2 544 322.99	0.16
CHF SCHNIDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGD) (POST SUBD)	238.00	45 573.84	0.00
CHF SCHNIDLER-HLDG AG PFG CERT CHF0.10 (POST SUBD)	463.00	94 968.12	0.01
CHF SGL LTD CHF1 (REGD)	81.00	151 457.93	0.01
CHF SKA AG CHF0.01 (REGD)	1 468.00	406 607.90	0.03
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	555.00	196 280.84	0.01
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	1 080.00	134 858.81	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF0.450 (REGD)	812.00	29 752.44	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25 (REGD)	367.00	94 339.16	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF0.100 (REGD)	327.00	185 239.16	0.01
CHF SWISS PRIME STE CHF0.5 (REGD)	700.00	70 471.02	0.00
CHF SWISS RE AG CHF0.10	3 238.00	285 769.92	0.02
CHF SWISSCOM AG CHF1 (REGD)	295.00	174 435.39	0.01
CHF TEMENOS AG CHF0.5 (REGD)	664.00	84 533.14	0.00
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	37 611.00	708 038.70	0.04
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	291.00	86 278.44	0.00
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01 (ASD CSL BEHRING CHN)	574.00	100 212.72	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	1 607.00	734 302.85	0.05
Total Switzerland		16 942 683.88	1.07
United Arab Emirates			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	3 082.00	0.04	0.00
Total United Arab Emirates		0.04	0.00
United Kingdom			
GBP 3i GROUP ORD GBP0.750000	10 186.00	162 683.00	0.01
GBP AERON PLC ORD GBP0.1396825936	20 490.00	50 355.92	0.00
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	2 182.00	80 571.81	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54345	13 637.00	688 047.46	0.04
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	4 509.00	89 981.79	0.01
GBP ASHTAD GROUP ORD GBP0.10	4 813.00	241 445.81	0.02
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0568	3 789.00	82 176.22	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	16 303.00	2 147 948.98	0.14
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	9 277.00	68 934.87	0.00
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556	1 481.00	42 518.97	0.00
GBP AVIVA ORD GBP0.33	29 448.95	139 581.82	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	32 544.00	310 074.94	0.02
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	174 862.00	372 814.84	0.02
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	10 040.00	84 128.90	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	1 080.00	56 108.56	0.00
GBP BP ORD USD0.25	208 282.00	1 139 896.72	0.07
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	22 934.00	1 012 208.28	0.06
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	11 673.00	77 323.55	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	93 089.00	219 634.62	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	3 390.00	116 217.78	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	4 422.00	95 466.29	0.01
USD COCA-COLA (EUROAC) COM EURO 01	2 042.00	108 491.46	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	19 278.00	431 817.72	0.03
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	1 409.00	122 705.20	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	24 602.00	1 139 466.85	0.07
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	2 252.00	275 342.08	0.02
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	53 042.00	1 150 222.87	0.07
GBP HALMA ORD GBP0.10	3 000.00	106 749.93	0.01
GBP HARGREAVES LANGDON ORD GBP0.004 (NVE)	4 388.00	47 372.18	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	2 258.00	48 335.19	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50 (UK REG)	214 213.00	1 436 954.19	0.09
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	9 658.00	217 939.26	0.01
GBP INFORMAL PLC (GB) ORD GBP0.001	15 229.00	104 802.44	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521308	1 858.00	115 489.56	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	1 841.00	95 858.88	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	34 720.00	53 668.72	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	1 737.00	46 190.88	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	21 652.00	71 931.21	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.1068888888	7 285.00	70 402.10	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	62 031.00	203 027.41	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	762 044.00	431 125.38	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.08918804	3 445.00	321 375.11	0.02

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	31 817.00	86 109.17	0.01
GBP MFLORSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476	44 018.00	75 114.35	0.00
GBP MONDI ORD EURO.20	5 296.00	102 726.71	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431269	37 275.00	550 108.86	0.03
GBP NORTHWEST GROUP PLC ORD GBP1	62 902.00	180 906.44	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	1 379.00	112 584.84	0.01
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	5 449.00	63 921.52	0.00
GBP PEARSON ORD GBP0.25	7 471.00	71 032.05	0.00
GBP PERIMMON ORD GBP0.10	3 495.00	95 891.37	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	7 190.00	57 778.49	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	26 299.00	370 026.76	0.02
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	7 625.00	589 848.76	0.04
GBP RELX PLC GBP0.1444	20 720.00	594 341.35	0.04
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	18 953.00	120 913.30	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	11 650.00	844 243.46	0.05
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	83 162.00	90 880.84	0.01
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	9 954.00	82 370.64	0.01
GBP SANGBUURY ORD GBP0.26571428	16 772.00	48 278.63	0.00
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	1 171.00	43 713.53	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	2 531.00	92 983.23	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	8 814.00	143 630.11	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	3 660.00	75 646.99	0.01
GBP SPRAY-SARCO ENG ORD GBP0.269230789	736.00	97 998.91	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	10 979.00	245 188.89	0.02
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	5 566.00	90 771.90	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	27 771.00	220 428.89	0.01
EUR STELLANTIS N.V. COM EURO.01	22 288.00	332 688.46	0.02
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	35 889.00	56 812.82	0.00
GBP TESCO ORD GBP0.0693333	78 743.00	257 031.09	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	4 475.00	215 723.96	0.01
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	22 556.00	1 082 628.37	0.07
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	7 716.00	102 864.94	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.20952380951 COM1	281 899.00	463 921.11	0.03
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76737385	1 977.00	67 846.82	0.00
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	12 084.00	140 202.45	0.01
Total United Kingdom		21 712 145.76	1.37
United States			
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	3 081.00	29 742.41	0.00
CAD BROCKFIELD RENWLA CLASS A SUB VOTING SHARES	1 300.00	46 825.11	0.00
Total United States		76 568.52	0.00
Total Equities		178 880 531.02	11.28
Certificates on investment funds			
Ireland			
USD STAR COMRASS PLCUBS DYNAMIC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.06.23	59 850 000.00	102 774 420.00	6.48
Total Ireland		102 774 420.00	6.48
Total Certificates on investment funds		102 774 420.00	6.48
Certificates on commodities			
United Kingdom			
USD UBS ASIGNONDOUBUS ETC CMC1 COMPOSITE USD 16-PRF	56 185.00	8 977 801.15	0.57
Total United Kingdom		8 977 801.15	0.57
Total Certificates on commodities		8 977 801.15	0.57
Investment funds, closed end			
Canada			
CAD CANADIAN APARTMENT PROF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	700.00	27 394.55	0.01
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 235.00	22 572.83	0.00
Total Canada		49 967.38	0.01
Singapore			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	38 600.00	78 557.15	0.00
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	56 835.10	90 474.05	0.01
SGD CDL HOSPITALITY TRUSTS	429.00	391.17	0.00
SGD MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19 100.00	24 799.77	0.00
Total Singapore		194 222.14	0.01
United Kingdom			
GBP SEGRO PLC REIT	12 186.00	169 887.53	0.01
Total United Kingdom		169 887.53	0.01
Total investment funds, closed end		414 077.05	0.03
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		291 045 929.22	18.35

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

121

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 17.06.21-16.06.22	42,300,000.00	42,489,855.25	2.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.10.21-06.10.22	20,000,000.00	19,909,280.00	1.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 24.02.22-25.08.22	39,000,000.00	38,901,018.00	2.45
Total USD		101,300,153.25	6.39
Total Treasury bill, zero coupon		101,300,153.25	6.39
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
		101,300,153.25	6.39
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Equities			
Sweden			
SEK ATLAS COPCO AB SER.NPV (POST SPLIT)	18,048.00	174,222.83	0.01
Total Sweden		174,222.83	0.01
Total Equities		174,222.83	0.01
Rights			
The Netherlands			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS-SCRIPTSTOCK DIVIDEND RIGHTS 03.08.22	9,971.00	9,109.60	0.00
EUR NN-GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 08.06.22	2,004.00	4,690.97	0.00
Total The Netherlands		13,800.57	0.00
Total Rights		13,800.57	0.00
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
		188,023.40	0.01
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Ireland			
EUR AMBIENTA X ICARV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	14,496.89	1,546,201.17	0.10
EUR KEPLER LIQUID STRATEGIES ICARV - KLS ARRET MACRO FUND-14 EUR	27,539.78	3,312,483.38	0.21
USD MAIN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRET-KNUUSD-CAP	203,507.63	29,433,699.49	1.86
EUR MIFIAN GLOBAL FUNDS PLC-MER GBL EQ AB RETN6+ACC-4 EUR HDG	1,280,562.63	2,194,938.76	0.14
USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETR-A	893,608.00	72,529,107.76	4.58
USD UBS (RL) ETP PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETP	2,167,006.00	49,641,138.00	3.14
USD UBS (RL) FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHG-A-USD-ACC	1,141,623.00	136,621,220.95	8.62
USD UBS(RL)FUND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF UCITS SHG-A-ETP-ACC	875,618.00	99,690,273.28	6.30
Total Ireland		365,391,622.71	24.95
Luxembourg			
EUR ALMA PLATINUM N/UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IDC-6-CAP	5,439.33	55,374,913.33	3.49
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PRIORITY UCITS FUND-A2-CAP	167,668.70	21,910,311.43	1.39
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	8,099.00	78,070,229.51	4.93
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	17,020.00	156,471,497.80	9.87
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PF-USD HDG-CAP	1,155,340.33	15,862,822.76	1.00
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVEIS GRA CORPOR SUSTAI (USD) F-ACC	1,013.69	109,733,841.00	6.92
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EURO)USD HEDGED F-ACC	308,555.00	39,179,612.65	2.47
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	173,902.00	56,185,630.72	3.67
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	455,438.00	50,316,237.84	3.17
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	42,817.00	76,576,063.65	4.83
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	2.00	22,492.74	0.00
USD UBS ETP SICAV-UBS ETP-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETP-A-ACC	4,291,914.00	63,009,151.56	3.98
Total Luxembourg		728,780,808.99	45.72
Total Investment funds, open end		1,120,171,827.70	70.67
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
		1,120,171,827.70	70.67
Total investments in securities			
		1,512,705,933.57	95.43

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.22	-1.00	1,625.00	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	1,535.00	-371,758.58	-0.02
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	-1.00	968.75	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	-1.00	632.81	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	1,420.00	-1,110,938.92	-0.01
Total Financial Futures on bonds		-479,470.94	-0.03

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Financial Futures on Indices			
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.22	-106.00	-190 370.87	-0.01
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.22	-988.00	-2 987 630.55	-0.13
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.22	-202.00	-1 028 971.93	-0.06
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 17.06.22	-212.00	-31 583.00	0.00
USD MIMISCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.22	349.00	-1 585 115.00	-0.10
USD S&P500 EMINI FUTURE 17.06.22	-1 305.00	-9 609 512.50	-0.61
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.22	-28.00	-288 712.84	-0.02
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 16.06.22	-83.00	-553 662.49	-0.04
JPY TOPIX INDEX FUTURE 09.06.22	-175.00	-432 757.59	-0.03
AUD S&P/ASX 200 INDEX FUTURE 16.06.22	-77.00	-219 582.90	-0.01
Total Financial Futures on Indices		-15 927 879.57	-1.07
Total Derivative Instruments listed on an official stock exchange		-17 407 350.51	-1.10
Derivative Instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Swaps and forward swaps on indices			
USD UBSICMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EGS REC PERF 22-03-04 23	62 261 015.87	625 519.99	0.04
USD UBSICMCI COMPOSITE USD INDEX SWAP PAYER 0.380% 22-03-04 23			
Total Swaps and forward swaps on indices		625 519.99	0.04
Total Derivative Instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		625 519.99	0.04
Total Derivative Instruments		-15 781 830.52	-1.05

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

USD	13 407 311.95	CAD	16 921 531.00	23.6.2022	30 953.80	0.00
USD	13 822 103.58	GBP	10 615 000.00	23.6.2022	442 834.01	0.03
USD	18 702 412.72	JPY	2 391 635 924.00	23.6.2022	95 478.68	0.01
USD	8 705 232.88	AUD	11 800 000.00	23.6.2022	237 514.28	0.01
USD	1 243 552.73	SGD	1 700 000.00	23.6.2022	3 561.85	0.00
USD	680 388.84	NOK	6 000 000.00	23.6.2022	42 003.78	0.00
USD	370 243.39	NZD	550 000.00	23.6.2022	12 346.25	0.00
USD	4 140 815.34	SEK	39 600 853.00	23.6.2022	90 074.94	0.00
USD	3 022 942.15	HKD	23 677 013.00	23.6.2022	3 254.10	0.00
USD	2 784 522.74	DKK	19 000 000.00	23.6.2022	25 651.32	0.00
USD	48 709 737.78	EUR	45 003 227.00	23.6.2022	445 458.41	0.03
USD	7 306 722.06	CHF	6 885 000.00	23.6.2022	115 348.62	0.01
USD	419 119.25	ILS	1 350 000.00	23.6.2022	13 359.95	0.00
USD	8 419 874.97	AUD	12 090 000.00	14.7.2022	-258 624.68	-0.02
USD	1 222 913.02	SGD	1 700 000.00	14.7.2022	-17 086.25	0.00
USD	619 077.36	NOK	6 000 000.00	14.7.2022	-19 469.16	0.00
USD	346 825.88	NZD	550 000.00	14.7.2022	-10 956.64	0.00
USD	391 483.52	ILS	1 350 000.00	14.7.2022	-14 764.84	0.00
USD	3 658 202.79	HKD	28 677 013.14	14.7.2022	-1 400.41	0.00
USD	26 498 971.52	JPY	3 439 729 795.00	14.7.2022	-291 937.24	-0.02
USD	3 947 744.17	SEK	39 600 852.13	14.7.2022	-105 844.30	-0.01
USD	2 703 372.55	DKK	19 000 000.00	14.7.2022	-36 879.63	0.00
USD	13 208 962.59	CAD	17 162 782.87	14.7.2022	-357 318.19	-0.02
USD	25 285 194.27	GBP	20 508 679.70	14.7.2022	-588 623.89	-0.04
USD	82 211 864.36	EUR	77 658 688.84	14.7.2022	-1 174 988.15	-0.07
USD	13 544 450.26	CHF	13 406 161.42	14.7.2022	-476 488.82	-0.03
AUD	62 240 500.00	USD	43 656 812.42	14.6.2022	997 917.48	0.06
CAD	38 771 800.00	USD	29 905 493.92	13.6.2022	745 018.29	0.05
EUR	218 872 800.00	USD	231 403 027.04	13.6.2022	3 199 576.34	0.20
CHF	227 734 200.00	USD	230 647 742.28	13.6.2022	7 039 896.29	0.44
GBP	36 916 900.00	USD	45 640 935.88	13.6.2022	885 452.49	0.06
SGD	64 658 700.00	USD	46 624 824.14	13.6.2022	539 350.56	0.03
SEK	46 997 200.00	USD	4 713 092.46	13.6.2022	91 677.94	0.00
USD	1 808 319.50	GBP	1 468 300.00	13.6.2022	-41 979.75	0.00
USD	1 840 980.01	AUD	2 835 900.00	14.6.2022	-50 178.44	0.00
USD	190 430.93	SEK	1 908 600.00	13.6.2022	-4 490.79	0.00
USD	596 414.24	CHF	590 100.00	13.6.2022	-19 476.90	0.00
USD	480 851.16	GBP	393 700.00	13.6.2022	-15 529.15	0.00
USD	1 174 569.51	SGD	1 840 400.00	13.6.2022	-21 972.01	0.00
USD	813 830.43	CAD	1 080 100.00	13.6.2022	-24 216.96	0.00
USD	5 180 204.50	CHF	5 186 500.00	13.6.2022	-232 978.66	-0.02
USD	6 921 926.85	EUR	6 663 000.00	13.6.2022	-218 707.47	-0.01
USD	1 308 275.49	SGD	1 823 000.00	13.6.2022	-21 480.45	0.00
USD	119 903.61	SGD	168 600.00	13.6.2022	-2 019.89	0.00
USD	195 728.64	AUD	281 900.00	14.6.2022	-6 523.83	0.00
USD	780 232.51	CHF	781 800.00	13.6.2022	-35 737.14	0.00
USD	1 058 314.61	EUR	1 008 600.00	13.6.2022	-22 386.45	0.00
USD	61 590.65	CHF	598 600.00	13.6.2022	-8 861.99	0.00
USD	216 749.68	GBP	174 800.00	13.6.2022	-4 550.65	0.00
USD	532 540.38	AUD	757 400.00	14.6.2022	-10 859.72	0.00
USD	744 018.77	EUR	704 400.00	13.6.2022	-10 875.84	0.00
USD	937 398.38	EUR	878 100.00	13.6.2022	-9 707.84	0.00
USD	356 606.42	AUD	503 700.00	14.6.2022	-4 745.44	0.00
USD	176 674.95	CAD	227 900.00	13.6.2022	-2 776.76	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Forward Foreign Exchange contracts (Continued)			
Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date			
JPY 325 000 000.00 USD 2 554 324.79 29.6.2022		-25 823.90	0.00
JPY 325 000 000.00 USD 2 556 985.97 14.7.2022		-25 858.27	0.00
USD 971 897.58 EUR 911 100.00 19.6.2022		-4 774.24	0.00
USD 890 899.47 CAD 1 125 100.00 19.6.2022		-6 732.77	0.00
USD 905 326.23 AUD 1 277 100.00 14.6.2022		-10 934.98	0.00
USD 1 862 726.34 SGD 2 545 100.00 19.6.2022		6 247.00	0.00
USD 976 319.40 CHF 934 200.00 19.6.2022		1 288.90	0.00
USD 1 740 547.91 EUR 1 613 300.00 19.6.2022		11 599.19	0.00
USD 127 406.61 HKD 1 000 000.00 29.6.2022		-50.09	0.00
USD 127 565.73 HKD 1 000 000.00 14.7.2022		+18.79	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts		10 862 202.30	0.59
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		80 184 508.90	5.06
Bank overdraft and other short-term liabilities		-26 502.20	0.00
Other assets and liabilities		-1 815 508.59	-0.12
Total net assets		1 585 129 803.36	100.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2022

(2) 【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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	443,409,196.01	61,469,817
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	74,759,084.36	10,363,852
投資有価証券合計 (注1)	518,168,280.37	71,833,669
現金預金、要求払預金および預託金勘定	13,474,034.60	1,867,905
有価証券売却未収金 (注1)	3,760,809.65	521,361
発行未収金	4,295,625.10	595,503
有価証券に係る未収利息	6,167.59	855
配当金に係る未収金	434,985.20	60,302
その他の未収金	136,483.29	18,921
先渡為替契約に係る未実現利益 (注1)	8,612.82	1,194
スワップに係る未実現利益 (注1)	578,428.01	80,187
資産合計	540,863,426.63	74,979,897
負 債		
当座借越	(642,931.68)	(89,130)
有価証券購入未払金 (注1)	(8,863,132.65)	(1,228,696)
買戻未払金	(457,567.02)	(63,433)
定率報酬引当金 (注2)	(733,550.40)	(101,692)
年次税引当金 (注3)	(29,710.27)	(4,119)
その他の手数料および報酬引当金 (注2)	(45,921.73)	(6,366)
引当金合計	(809,182.40)	(112,177)
負債合計	(10,772,813.75)	(1,493,435)
期末現在純資産	530,090,612.88	73,486,462

注記は当財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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	92,235,973.68	12,786,673
投資有価証券、未実現評価（損）益	6,536,166.34	906,109
投資有価証券合計（注1）	98,772,140.02	13,692,782
現金預金、要求払預金および預託金勘定	4,147,456.14	574,962
有価証券に係る未収利息	258,592.07	35,849
その他の未収金	38,696.74	5,365
流動資産に係る未収利息	41.56	6
資産合計	103,216,926.53	14,308,963
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(204,308.29)	(28,323)
当座借越	(0.79)	(0)
定率報酬引当金（注2）	(140,349.00)	(19,457)
年次税引当金（注3）	(4,373.90)	(606)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(23,460.09)	(3,252)
引当金合計	(168,182.99)	(23,315)
負債合計	(372,492.07)	(51,639)
期末現在純資産	102,844,434.46	14,257,324

注記は当財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・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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	107,744,894.68	14,936,675
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	16,992,250.73	2,355,636
投資有価証券合計 (注1)	124,737,145.41	17,292,310
現金預金、要求払預金および預託金勘定	943,408.69	130,785
その他の流動資産 (マージン)	1,812,820.91	251,311
有価証券に係る未収利息	169,894.08	23,552
その他の未収金	56,665.52	7,856
資産合計	127,719,934.61	17,705,815
負 債		
金融先物に係る未実現損失 (注1)	(285,969.47)	(39,644)
先渡為替契約に係る未実現損失 (注1)	(52,996.05)	(7,347)
当座借越	(77,936.10)	(10,804)
買戻未払金	(134,308.14)	(18,619)
定率報酬引当金 (注2)	(178,010.93)	(24,678)
年次税引当金 (注3)	(3,759.44)	(521)
その他の手数料および報酬引当金 (注2)	(26,768.30)	(3,711)
引当金合計	(208,538.67)	(28,910)
負債合計	(759,748.43)	(105,324)
期末現在純資産	126,960,186.18	17,600,491

注記は当財務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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	847,574,570.38	117,499,263
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	113,174,050.37	15,689,319
投資有価証券合計 (注1)	960,748,620.75	133,188,581
現金預金、要求払預金および預託金勘定	30,826,894.19	4,273,532
その他の流動資産 (マージン)	3,854,769.39	534,387
有価証券売却未収金 (注1)	17,193.03	2,383
発行未収金	1,160,472.19	160,876
有価証券に係る未収利息	1,343,977.74	186,316
配当金に係る未収金	208,190.36	28,861
その他の未収金	182,011.29	25,232
金融先物に係る未実現利益 (注1)	4,368,378.47	605,588
資産合計	1,002,710,507.41	139,005,758
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失 (注1)	(3,056,755.52)	(423,758)
有価証券購入未払金 (注1)	(81,346.18)	(11,277)
買戻未払金	(2,165,260.87)	(300,170)
定率報酬引当金 (注2)	(1,503,114.67)	(208,377)
年次税引当金 (注3)	(47,558.71)	(6,593)
その他の手数料および報酬引当金 (注2)	(112,630.30)	(15,614)
引当金合計	(1,663,303.68)	(230,584)
負債合計	(6,966,666.25)	(965,789)
期末現在純資産	995,743,841.16	138,039,969

注記は当財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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	331,363,546.68	45,936,928
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	75,667,648.53	10,489,806
投資有価証券合計 (注1)	407,031,195.21	56,426,735
現金預金、要求払預金および預託金勘定	17,147,380.91	2,377,141
その他の流動資産 (マージン)	3,889,933.42	539,261
有価証券売却未収金 (注1)	49,507.11	6,863
発行未収金	2,104,052.41	291,685
有価証券に係る未収利息	433,877.71	60,148
配当金に係る未収金	236,278.96	32,755
その他の未収金	165,932.67	23,003
金融先物に係る未実現利益 (注1)	4,022,791.17	557,680
資産合計	435,080,949.57	60,315,272
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失 (注1)	(1,847,394.27)	(256,104)
有価証券購入未払金 (注1)	(637,125.20)	(88,325)
買戻未払金	(574,202.28)	(79,602)
定率報酬引当金 (注2)	(750,395.48)	(104,027)
年次税引当金 (注3)	(31,044.72)	(4,304)
その他の手数料および報酬引当金 (注2)	(14,920.98)	(2,068)
引当金合計	(796,361.18)	(110,400)
負債合計	(3,855,082.93)	(534,430)
期末現在純資産	431,225,866.64	59,780,842

注記は当財務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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,563,614,908.62	216,763,935
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	269,019,961.04	37,294,237
投資有価証券合計 (注1)	1,832,634,869.66	254,058,172
現金預金、要求払預金および預託金勘定	80,582,464.24	11,171,147
その他の流動資産 (マージン)	12,466,518.52	1,728,233
有価証券売却未収金 (注1)	62,723.47	8,695
発行未収金	7,728,888.38	1,071,456
有価証券に係る未収利息	1,597,806.94	221,504
配当金に係る未収金	707,782.79	98,120
その他の未収金	493,791.94	68,454
金融先物に係る未実現利益 (注1)	13,061,361.73	1,810,697
資産合計	1,949,336,207.67	270,236,478
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失 (注1)	(6,494,646.12)	(900,353)
当座借越	(589.19)	(82)
有価証券購入未払金 (注1)	(157,711.34)	(21,864)
買戻未払金	(8,229,714.63)	(1,140,885)
定率報酬引当金 (注2)	(3,212,450.68)	(445,342)
年次税引当金 (注3)	(106,803.01)	(14,806)
その他の手数料および報酬引当金 (注2)	(343,214.79)	(47,580)
引当金合計	(3,662,468.48)	(507,728)
負債合計	(18,545,129.76)	(2,570,911)
期末現在純資産	1,930,791,077.91	267,665,567

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)
収 益		
流動資産に係る利息	5,466.14	758
有価証券に係る利息	33,759.35	4,680
配当金	4,139,260.49	573,826
貸付証券に係る収益 (注15)	121,223.07	16,805
その他の収益 (注4)	260,681.59	36,138
報酬の払戻し	13,247.37	1,836
収益合計	4,573,638.01	634,043
費 用		
貸付証券に係るコスト (注15)	(48,489.23)	(6,722)
定率報酬 (注2)	(5,715,679.64)	(792,365)
年次税 (注3)	(171,619.73)	(23,792)
その他の手数料および報酬 (注2)	(103,909.77)	(14,405)
現金および当座借越に係る利息	(6,909.43)	(958)
費用合計	(6,046,607.80)	(838,241)
投資純 (損) 益	(1,472,969.79)	(204,198)
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	24,262,431.23	3,363,501
オプションに係る実現 (損) 益	(5,866,972.23)	(813,338)
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	16,962
金融先物に係る実現 (損) 益	(2,138,401.19)	(296,447)
スワップに係る実現 (損) 益	5,549,331.85	769,304
為替差 (損) 益	(681,821.45)	(94,521)
実現 (損) 益合計	21,246,923.07	2,945,461
当期実現純 (損) 益	19,773,953.28	2,741,263
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	80,848,121.50	11,207,975
オプションに係る未実現評価 (損) 益	1,606,532.32	222,714
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益	(95,068.53)	(13,179)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	1,252,854.84	173,683
スワップに係る未実現評価 (損) 益	400,864.08	55,572
未実現評価 (損) 益の変動合計	84,013,304.21	11,646,764
運用の結果による純資産の純増 (減)	103,787,257.49	14,388,028

注記は当財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)
収 益		
流動資産に係る利息	41.56	6
有価証券に係る利息	1,234,881.90	171,192
スワップに係る受取利息 (注1)	6,297.22	873
配当金	206,327.25	28,603
貸付証券に係る収益 (注15)	23,564.22	3,267
その他の収益 (注4)	100,895.42	13,987
収益合計	1,572,007.57	217,927
費 用		
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)	(1,307)
定率報酬 (注2)	(1,206,115.67)	(167,204)
年次税 (注3)	(28,764.23)	(3,988)
その他の手数料および報酬 (注2)	(22,907.07)	(3,176)
現金および当座借越に係る利息	(388.38)	(54)
費用合計	(1,267,602.71)	(175,728)
投資純 (損) 益	304,404.86	42,200
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	2,432,783.62	337,257
金融先物に係る実現 (損) 益	(124,308.54)	(17,233)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(246,344.15)	(34,151)
スワップに係る実現 (損) 益	32,971.16	4,571
為替差 (損) 益	(429,241.41)	(59,506)
実現 (損) 益合計	1,665,860.68	230,938
当期実現純 (損) 益	1,970,265.54	273,138
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	503,838.79	69,847
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	1,192
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	(2,562.50)	(355)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	138,957.03	19,264
スワップに係る未実現評価 (損) 益	(32,535.56)	(4,510)
未実現評価 (損) 益の変動合計	616,295.60	85,437
運用の結果による純資産の純増 (減)	2,586,561.14	358,575

注記は当財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)

運用計算書

	自2020年6月1日 至2021年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	69.51	10
有価証券に係る利息	779,951.19	108,125
スワップに係る受取利息 (注1)	7,625.00	1,057
配当金	242,022.33	33,552
貸付証券に係る収益 (注15)	19,347.37	2,682
その他の収益 (注4)	50,600.55	7,015
収益合計	1,099,615.95	152,440
費 用		
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)	(1,073)
定率報酬 (注2)	(1,442,333.49)	(199,951)
年次税 (注3)	(22,382.82)	(3,103)
その他の手数料および報酬 (注2)	(26,146.78)	(3,625)
現金および当座借越に係る利息	(6,857.70)	(951)
費用合計	(1,505,461.73)	(208,702)
投資純 (損) 益	(405,845.78)	(56,262)
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	5,373,632.26	744,947
オプションに係る実現 (損) 益	670,455.39	92,945
金融先物に係る実現 (損) 益	(1,010,964.89)	(140,150)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	140,279.31	19,447
スワップに係る実現 (損) 益	39,574.48	5,486
為替差 (損) 益	146,372.75	20,292
実現 (損) 益合計	5,359,349.30	742,967
当期実現純 (損) 益	4,953,503.52	686,704
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	6,862,291.79	951,320
オプションに係る未実現評価 (損) 益	(212,886.22)	(29,512)
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	483
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	(142,362.66)	(19,736)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	93,167.20	12,916
スワップに係る未実現評価 (損) 益	(39,042.67)	(5,412)
未実現評価 (損) 益の変動合計	6,564,653.05	910,058
運用の結果による純資産の純増 (減)	11,518,156.57	1,596,762

注記は当財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2020年6月1日 至2021年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	13,434.88	1,862
有価証券に係る利息	6,865,529.14	951,768
配当金	1,928,465.56	267,343
貸付証券に係る収益 (注15)	239,598.22	33,216
その他の収益 (注4)	551,826.91	76,500
収益合計	9,598,854.71	1,330,689
費 用		
貸付証券に係るコスト (注15)	(95,839.29)	(13,286)
定率報酬 (注2)	(12,594,028.46)	(1,745,910)
年次税 (注3)	(304,504.73)	(42,213)
その他の手数料および報酬 (注2)	(219,589.23)	(30,442)
現金および当座借越に係る利息	(75,064.32)	(10,406)
費用合計	(13,289,026.03)	(1,842,258)
投資純 (損) 益	(3,690,171.32)	(511,568)
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	36,827,366.79	5,105,378
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	231
金融先物に係る実現 (損) 益	(24,052,312.84)	(3,334,372)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	26,962,046.05	3,737,748
為替差 (損) 益	6,479,594.11	898,266
実現 (損) 益合計	46,218,359.84	6,407,251
当期実現純 (損) 益	42,528,188.52	5,895,683
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	71,337,937.17	9,889,578
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	4,510
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	36,309,201.84	5,033,545
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(9,728,842.70)	(1,348,709)
未実現評価 (損) 益の変動合計	97,950,826.50	13,578,923
運用の結果による純資産の純増 (減)	140,479,015.02	19,474,606

注記は当財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)
収 益		
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	307,960
配当金	2,653,510.91	367,856
貸付証券に係る収益 (注15)	129,482.52	17,950
その他の収益 (注4)	258,449.46	35,829
収益合計	5,262,907.85	729,597
費 用		
貸付証券に係るコスト (注15)	(51,793.01)	(7,180)
定率報酬 (注2)	(6,330,797.03)	(877,638)
年次税 (注3)	(196,156.27)	(27,193)
その他の手数料および報酬 (注2)	(100,326.27)	(13,908)
現金および当座借越に係る利息	(48,964.92)	(6,788)
費用合計	(6,728,037.50)	(932,708)
投資純 (損) 益	(1,465,129.65)	(203,111)
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	30,106,990.88	4,173,732
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	510
金融先物に係る実現 (損) 益	(19,368,499.17)	(2,685,055)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	7,802,833.40	1,081,707
為替差 (損) 益	4,199,371.95	582,159
実現 (損) 益合計	22,744,372.49	3,153,052
当期実現純 (損) 益	21,279,242.84	2,949,941
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	66,685,984.91	9,244,678
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	1,882
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	29,612,751.05	4,105,216
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(4,129,002.03)	(572,404)
未実現評価 (損) 益の変動合計	92,183,307.45	12,779,372
運用の結果による純資産の純増 (減)	113,462,550.29	15,729,313

注記は当財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2020年6月1日 至2021年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	81.22	11
有価証券に係る利息	7,683,689.99	1,065,190
配当金	7,195,100.00	997,457
貸付証券に係る収益 (注15)	487,352.23	67,562
その他の収益 (注4)	472,401.66	65,489
収益合計	15,838,625.10	2,195,709
費 用		
貸付証券に係るコスト (注15)	(194,940.89)	(27,025)
定率報酬 (注2)	(26,050,428.76)	(3,611,371)
年次税 (注3)	(647,897.99)	(89,818)
その他の手数料および報酬 (注2)	(407,314.57)	(56,466)
現金および当座借越に係る利息	(176,964.35)	(24,533)
費用合計	(27,477,546.56)	(3,809,212)
投資純 (損) 益	(11,638,921.46)	(1,613,504)
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	115,343,913.06	15,990,127
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	1,569
金融先物に係る実現 (損) 益	(57,644,741.79)	(7,991,291)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	46,138,881.01	6,396,233
為替差 (損) 益	12,079,325.51	1,674,557
実現 (損) 益合計	115,928,693.04	16,071,195
当期実現純 (損) 益	104,289,771.58	14,457,691
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	203,687,927.62	28,237,257
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	6,365
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	91,312,843.94	12,658,700
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(15,808,399.41)	(2,191,518)
未実現評価 (損) 益の変動合計	279,238,284.98	38,710,803
運用の結果による純資産の純増 (減)	383,528,056.56	53,168,494

注記は当財務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

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) 名称に「ヘッジ」が付く 投資証券クラス
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.340%	1.390%

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

	上限定率報酬 (年率)	上限定率報酬 (年率) 名称に「ヘッジ」が付く 投資証券クラス
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.080%	1.130%

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブーインカム (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)	上限定率報酬 (年率) 名称に「ヘッジ」が付く 投資証券クラス
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.300%	1.350%

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブー

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) 名称に「ヘッジ」が付く 投資証券クラス
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.320%	1.370%

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブー

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

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
－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
－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)	－ 米ドル	289 405 297.28 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)	－ 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)
－インカム (米ドル)	6 177 441.27 米ドル	12 218 497.94 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)	112 070 181.94 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)	365 567 876.53 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)	113 083 588.63 米ドル	－ 米ドル

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

b) オプション

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	指数に係るオプション、従来型（売却）
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－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 ・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 ・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 ・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 ・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 ・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 ・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 ・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 ・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 ・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 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 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 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・クラシック (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)	2021年4月22日
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ 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 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 取引相手方エクスポージャー		2021年5月31日現在の 担保内訳 (%)		
	貸付証券の時価	担保 (ユービーエス・ スイス・エイ・ジー)	株式	債券	現金
ーダイナミック・インカム (米ドル)	32 427 268.83 米ドル	34 667 969.06 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 米ドル	11 523 689.68 米ドル	45.68	54.32	0.00
ーインカム (米ドル)	10 345 895.34 米ドル	11 060 789.04 米ドル	45.68	54.32	0.00
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)	71 238 857.03 米ドル	76 161 409.21 米ドル	45.68	54.32	0.00
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)	24 568 088.20 米ドル	26 265 724.87 米ドル	45.68	54.32	0.00
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)	137 297 194.18 米ドル	146 784 328.46 米ドル	45.68	54.32	0.00

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.5.2021
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
Total Assets	540 863 426.63
Liabilities	
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
Total Liabilities	-10 772 813.75
Net assets at the end of the financial year	530 090 612.88

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2020-31.5.2021
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
Total income	4 573 638.01
Expenses	
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
Total expenses	-6 046 607.80
Net income (loss) on investments	-1 472 969.79
Realized gain (loss) (Note 1)	
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
Total realized gain (loss)	21 246 923.07
Net realized gain (loss) of the financial year	19 773 953.28
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
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
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

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.5.2021
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
Total Assets	103 216 926.53
Liabilities	
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
Total Liabilities	-372 492.07
Net assets at the end of the financial year	102 844 434.46

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2020-31.5.2021
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
Total income	1 572 007.57
Expenses	
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
Total expenses	-1 267 602.71
Net income (loss) on investments	304 404.86
Realized gain (loss) (Note 1)	
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
Total realized gain (loss)	1 665 860.68
Net realized gain (loss) of the financial year	1 970 265.54
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
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
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	616 295.60
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	2 586 561.14

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 Net Assets

	USD
	31.5.2021
Assets	
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
Total Assets	127 719 934.61
Liabilities	
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
Total Liabilities	-759 748.43
Net assets at the end of the financial year	126 960 186.18

Statement of Operations

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Income	
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
Total income	1 099 615.95
Expenses	
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
Total expenses	-1 505 461.73
Net income (loss) on investments	-405 845.78
Realized gain (loss) (Note 1)	
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
Total realized gain (loss)	5 359 349.30
Net realized gain (loss) of the financial year	4 953 503.52
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
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
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

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

Statement of Net Assets

	USD
	31.5.2021
Assets	
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
Total Assets	1 002 710 507.41
Liabilities	
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
Total Liabilities	-6 966 666.25
Net assets at the end of the financial year	995 743 841.16

Statement of Operations

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Income	
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
Total income	9 598 854.71
Expenses	
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
Total expenses	-13 289 026.03
Net income (loss) on investments	-3 690 171.32
Realized gain (loss) (Note 1)	
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
Total realized gain (loss)	46 218 359.84
Net realized gain (loss) of the financial year	42 528 188.52
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
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
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

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 Net Assets

	USD
	31.5.2021
Assets	
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
Total Assets	435 080 949.57
Liabilities	
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
Total Liabilities	-3 855 082.93
Net assets at the end of the financial year	431 225 866.64

Statement of Operations

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Income	
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
Total income	5 262 907.85
Expenses	
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
Total expenses	-6 728 037.50
Net income (loss) on investments	-1 465 129.65
Realized gain (loss) (Note 1)	
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
Total realized gain (loss)	22 744 372.49
Net realized gain (loss) of the financial year	21 279 242.84
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
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
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

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 Net Assets

	USD
	31.5.2021
Assets	
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
Total Assets	1 949 336 207.67
Liabilities	
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
Total Liabilities	-18 545 129.76
Net assets at the end of the financial year	1 930 791 077.91

Statement of Operations

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Income	
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
Total income	15 838 625.10
Expenses	
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
Total expenses	-27 477 546.56
Net income (loss) on investments	-11 638 921.46
Realized gain (loss) (Note 1)	
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
Total realized gain (loss)	115 928 693.04
Net realized gain (loss) of the financial year	104 289 771.58
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
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
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

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 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-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 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%

UBS (Lux) Strategy SICAV

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2021

	"Maximum flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" 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 flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.300%	1.350%
Share classes with "N" in their name	1.600%	1.650%
Share classes with "K-1" in their name	0.880%	0.910%
Share classes with "K-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 flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.320%	1.370%
Share classes with "N" in their name	1.620%	1.670%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%	0.930%
Share classes with "K-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 flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.680%	1.730%
Share classes with "N" in their name	1.980%	2.030%
Share classes with "K-1" in their name	1.150%	1.180%
Share classes with "K-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 flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.500%	1.550%
Share classes with "N" in their name	1.800%	1.850%
Share classes with "K-1" in their name	1.020%	1.050%
Share classes with "K-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 flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.500%	1.550%
Share classes with "N" in their name	1.800%	1.850%
Share classes with "K-1" in their name	1.020%	1.050%
Share classes with "K-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 flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.980%	2.030%
Share classes with "N" in their name	2.100%	2.150%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%	1.330%
Share classes with "K-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 flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.800%	1.850%
Share classes with "N" in their name	1.980%	2.030%
Share classes with "K-1" in their name	1.100%	1.130%
Share classes with "K-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%-midst	1.01%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-4%-midst	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 Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)		
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 Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)		
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 Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)		
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 Securities Lending as of 31 May 2021		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 May 2021		
	Market value of securities lent	Collateral (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

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))

(2022年8月末日現在)

		米ドル (d.を除く。)	千円 (d.およびe.を除く。)
a. 資産総額		515,840,840.83	71,511,016
b. 負債総額		4,396,348.85	609,466
c. 純資産総額 (a. - b.)		511,444,491.98	70,901,550
d. 発行済投資証券総数	クラスP-m d i s t 投資証券	2,634,172.495口	
	クラスP-a c c 投資証券	494,644.531口	
e. 1口当たりの 純資産価格	クラスP-m d i s t 投資証券	87.12	12,077円
	クラスP-a c c 投資証券	104.97	14,552円

(フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル))

(2022年8月末日現在)

		米ドル (d.およびe.を除く。)	千円 (d.およびe.を除く。)
a. 資産総額		57,698,741.82	7,998,777
b. 負債総額		43,471.53	6,026
c. 純資産総額 (a. - b.)		57,655,270.29	7,992,750
d. 発行済投資証券総数	クラスP-a c c 投資証券	149,510.757口	
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	267,622.011口	
e. 1口当たりの 純資産価格	クラスP-a c c 投資証券	233.67	32,394円
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	9,355円	

(インカム・サステナブル (米ドル))

(2022年8月末日現在)

		米ドル (d.を除く。)	千円 (d.およびe.を除く。)
a. 資産総額		93,654,133.32	12,983,273
b. 負債総額		89,739.27	12,441
c. 純資産総額 (a.-b.)		93,564,394.05	12,970,832
d. 発行済投資証券総数	クラスP-a c c 投資証券	528,996.341口	
e. 1口当たりの純資産価格	クラスP-a c c 投資証券	114.04	15,809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))

(2022年8月末日現在)

		米ドル (d.を除く。)	千円 (d.およびe.を除く。)
a. 資産総額		736,315,188.72	102,075,375
b. 負債総額		1,353,109.82	187,582
c. 純資産総額 (a.-b.)		734,962,078.90	101,887,793
d. 発行済投資証券総数	クラスP-a c c 投資証券	2,634,882.392口	
e. 1口当たりの純資産価格	クラスP-a c c 投資証券	103.71	14,377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))

(2022年8月末日現在)

		米ドル (d.を除く。)	千円 (d.およびe.を除く。)
a. 資産総額		1,404,482,054.73	194,703,347
b. 負債総額		8,004,334.81	1,109,641
c. 純資産総額 (a.-b.)		1,396,477,719.92	193,593,706
d. 発行済投資証券総数	クラスP-a c c 投資証券	4,077,450.975口	
e. 1口当たりの純資産価格	クラスP-a c c 投資証券	107.34	14,881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))

(2022年8月末日現在)

		米ドル (d.を除く。)	千円 (d.およびe.を除く。)
a. 資産総額		384,147,539.27	53,254,373
b. 負債総額		1,148,723.84	159,248
c. 純資産総額 (a. - b.)		382,998,815.43	53,095,126
d. 発行済投資証券総数	クラスP - a c c 投資証券	1,301,864.229口	
e. 1口当たりの純資産価格	クラスP - a c c 投資証券	110.64	15,338円

第6【販売及び買戻しの実績】

(ダイナミック・インカム (米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2019年 5月末日に 終了する 会計年度末	クラスP－md i s t 投資証券	1,311,323.916 (27,569.532)	34,530.291 (0.000)	1,276,793.625 (27,569.532)
	クラスP－a c c 投資証券	380,420.901 (5,830.508)	10,830.401 (0.000)	369,590.500 (5,830.508)
2020年 5月末日に 終了する 会計年度末	クラスP－md i s t 投資証券	1,682,635.124 (474,659.799) (注3)	642,487.807 (55,200.683)	2,316,940.942 (447,028.648)
	クラスP－a c c 投資証券	456,673.889 (107,301.299)	200,256.239 (9,651.759)	626,008.150 (103,480.048)
2021年 5月末日に 終了する 会計年度末	クラスP－md i s t 投資証券	535,660.391 (290,208.775)	669,706.290 (131,524.938)	2,182,895.043 (605,712.485)
	クラスP－a c c 投資証券	58,142.371 (14,719.695)	210,123.543 (2,166.795)	474,026.978 (116,032.948)
2022年 5月末日に 終了する 会計年度末	クラスP－md i s t 投資証券	1,044,784.896 (683,252.760)	565,075.624 (167,251.943)	2,662,604.315 (1,121,713.302)
	クラスP－a c c 投資証券	205,595.069 (95,498.840)	111,317.760 (17,889.880)	568,304.287 (193,641.908)

(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
2013年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	38,548.330 (0)	85,695.063 (0)	404,237.009 (0)
2014年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	24,662.875 (0)	118,816.664 (0)	310,083.220 (0)
2015年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	71,614.522 (0)	107,687.571 (0)	274,010.171 (0)
2016年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	58,244.528 (29,850.000)	96,754.625 (0.000)	235,500.074 (29,850.000)
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	466,730.000 (461,680.000)	3,888.000 (3,888.000)	462,842.000 (457,792.000)
2017年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	331,114.581 (334,755.808)	151,940.087 (87,958.542)	414,674.568 (276,647.266)
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	416,551.638 (407,136.437)	137,423.764 (136,273.764)	741,969.874 (728,654.673)
2018年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	97,053.505 (101,880.209)	116,851.721 (91,781.714)	394,876.352 (286,745.761)
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	195,017.248 (198,958.446)	141,486.873 (136,791.789)	795,500.249 (790,821.330)
2019年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	16,771.881 (15,578.163)	67,217.157 (50,372.656)	344,431.076 (251,951.268)
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	66,571.077 (66,571.077)	177,574.668 (177,399.665)	684,496.658 (679,992.742)
2020年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	64,499.436 (43,740.616)	169,945.342 (144,784.669)	238,985.170 (150,907.215)
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	478,860.388 (473,770.189)	745,326.158 (745,326.158)	418,030.888 (408,436.773)
2021年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	70,340.163 (66,836.335)	67,737.898 (57,721.285)	241,587.435 (160,022.265)
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	2,580.047 (90.047)	50,113.006 (44,965.807)	370,497.929 (363,561.013)

2022年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	23,115.590 (21,560.983)	77,301.019 (61,066.474)	187,402.006 (120,516.774)
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	0.000 (0.000)	102,875.918 (97,622.918)	267,622.011 (265,938.095)

(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 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	311,148.334 (0)	6,577.429 (0)	304,570.905 (0)
2015年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	740,191.388 (0)	114,856.219 (0)	929,906.074 (0)
2016年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	803,993.218 (0)	334,924.284 (0)	1,398,975.008 (0)
2017年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	153,566.487 (44,450.000)	777,897.107 (5,200.000)	774,644.388 (39,250.000)
2018年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	150,297.781 (17,285.532)	142,917.345 (26,278.695)	782,024.824 (30,256.837)
2019年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	29,304.989 (0.000)	176,372.228 (15,958.485)	634,957.585 (14,298.352)
2020年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	39,304.899 (0.000)	89,366.742 (2,241.515)	584,895.742 (12,056.837)
2021年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	57,816.763 (0.000)	74,476.163 (1,306.837)	568,236.342 (10,750.000)
2022年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	68,705.354 (0.000)	89,313.363 (0.000)	547,628.333 (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 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	3,208,866.395 (366,039.886)	472,951.403 (20,846.733)	2,735,914.992 (345,193.153)
2019年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	996,792.576 (9,004.304)	622,860.498 (193,321.481)	3,109,847.070 (160,875.976)
2020年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	1,000,495.637 (18,830.384)	858,859.619 (13,635.550)	3,251,483.088 (166,070.810)
2021年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	345,473.913 (45,187.528)	715,780.223 (64,104.782)	2,881,176.778 (147,153.556)
2022年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	278,712.685 (3,668.708)	391,226.940 (83,294.478)	2,768,662.523 (67,527.786)

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

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

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2018年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	5,606,625.200 (532,608.944)	323,761.599 (23,106.760)	5,282,863.601 (509,502.184)
2019年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	1,685,078.675 (114,367.061)	1,408,595.364 (186,012.394)	5,559,346.912 (437,856.851)
2020年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	1,417,936.793 (91,163.669)	1,544,723.892 (82,282.710)	5,432,559.813 (446,737.810)
2021年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	420,751.232 (28,048.122)	1,396,214.312 (54,313.047)	4,457,096.733 (420,472.885)
2022年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP-a c c 投資証券	477,858.113 (9,004.067)	601,046.896 (154,680.527)	4,333,907.950 (274,796.425)

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

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

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2018年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP－a c c 投資証券	1,455,551.520 (150,637.405)	231,505.931 (10,778.726)	1,224,045.589 (139,858.679)
2019年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP－a c c 投資証券	594,163.871 (27,624.845)	483,194.530 (95,030.180)	1,335,014.930 (72,453.344)
2020年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP－a c c 投資証券	478,128.687 (34,373.573)	357,007.320 (23,492.097)	1,456,136.297 (83,334.820)
2021年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP－a c c 投資証券	92,133.545 (518.380)	510,262.228 (26,822.418)	1,038,007.614 (57,030.782)
2022年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP－a c c 投資証券	489,756.365 (7,775.230)	174,413.842 (22,737.536)	1,353,350.137 (35,947.957) (注2)

(注1) 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。

(注2) 2022年5月末日に終了する会計年度末の本邦内の発行済口数は、6,120.519口の他社への出庫分を引いた口数を表示している。本邦内において販売会社に外国証券取引口座約款に基づき保管を委託しているファンド証券以外の口数は含まれていない。

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

(2022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	UCIに関する2002年12月20日法（随時改正および補足済）
2007年法	SIFに関する2007年2月13日法（随時改正および補足済）
2010年法	UCIに関する2010年12月17日法（随時改正および補足済）
2013年法	AIFMに関する2013年7月12日法
2016年法	RAIFに関する2016年7月23日法（随時改正および補足済）
AIF	AIFMD第4条第1項（a号）に記載されるUCI（その投資コンパートメントを含む。）であり、以下に該当するオルタナティブ投資ファンドをいう。 （a）多数の投資家から資本を調達し、当該投資家の利益のために定められた投資方針に従って当該資本を投資することを目的とする。 （b）UCITS指令第5条に基づく許認可を要しない。
AIFM	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。 その通常の事業活動として一または複数のAIF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。
AIFMD	AIFMに関する2011年6月8日付欧州議会および理事会指令2011/61/EU（随時改正および補足済）
CESR	欧州証券規制委員会（2011年以降、現在はESMAが継承）
CSSF	ルクセンブルク監督当局である金融監督委員会
EC	欧州共同体（2009年以降、現在はEUが継承）
EEC	欧州経済共同体（1993年にECが継承）
ESMA	欧州証券市場監督局
EU	欧州連合
FCP	契約型投資信託
加盟国	EU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UCI
RAIF	リザーブド・オルタナティブ投資ファンド
RCS	ルクセンブルク大公国の商業および法人登記所 （Registre de Commerce et des Sociétés）
RESA	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 （Recueil Electronique des Sociétés et des Associations）
SICAF	固定資本を有する投資法人
SICAV	変動資本を有する投資法人
SIF	専門投資信託
UCI	投資信託
UCITS	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託
UCITS指令	UCITSに関する法律、規則および行政規定の調整に関する2009年7月13日付欧州議会および理事会指令2009/65/EC

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10月31日現在でF C P型の規制U C I¹の数は1,265、その純資産総額は1兆75億200万ユーロ（133兆7,660億円）に達している²。

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・インベストメンツ (Selected Risks Investments) およびコモンウェルス・アンド・ヨーロピアン・インベストメント・トラスト (Commonwealth and European Investment Trust) があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する投資法人型のファンドは1967年から1968年にかけて初めて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド (United States Trust Investment Fund) である。2021年10月31日現在で、S I C A V (変動資本を有する投資法人) 型の規制U C Iの数は1,985、S I C A R (リスク資本に投資する投資法人) 型の規制U C Iの数は225で、その純資産総額は、4兆6,781億9,500万ユーロ（621兆1,240億円）に達している³。

2021年10月31日現在、ルクセンブルクのファンドが運用する純資産合計額は、5兆7,184億8,400万ユーロ（759兆2,431億円）に達している⁴。

(注) ユーロの円貨換算は、2021年10月29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＝132.77円）による。

¹ この数字は、U C I T S、2010年法パートIIに基づくU C IおよびS I Fを含む。

² 最新の統計は、C S S Fのウェブサイト（(https://www.cssf.lu/en/publication-data/?entity_type=490&content_type=609%2C2126%2C2122%2C4998%2C2124) を参照のこと。

³ 同上。

⁴ 同上。

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C S S Fによって行使されている。C S S F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U C I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⁵

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、UCIに関する1983年8月25日法、1915年法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

⁵ ルクセンブルクの投資信託制度は、特にEU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EU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UCIに関する1988年3月30日法（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。

2002年法により、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。

2010年法により、ルクセンブルクは、UCITS指令（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2013年法により改正された。

2021年7月26日にメモリアル561号に公告された2010年法の直近の改正は、特に2021年7月21日法により導入され、2019年6月20日付欧州議会および理事会指令（EU）2019/1160を置き換え、国境を越えた投資信託の販売に関するUCITS指令およびAIFMDを修正し、2010年法および2013年法を修正した。

1.3 SIF

その証券が一般に募集されることを予定しないUCI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。

2007年法（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。）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、SIF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。SIFは企業構造および投資規則の点でより柔軟性が高いだけでなく、とりわけCSSF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 R A I F

2016年法は、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R A I F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、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. 2010年法

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U C I T Sとパート II が適用される「その他のU C I」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. いずれか一つの加盟国内に登録され、パート I ファンドとしての適格性を有しているすべてのファンドは、他の加盟国において、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

- 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するためのU C I T Sの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。）。

2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条第2項の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) E U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U C I T S
- c) 約款または設立文書に基づき、E U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U C I T S
- 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C S S Fが判断する種類のU C I T S

2.1.5. 上記d)の分類は、2003年1月22日付C S S F通達03/88(2002年法に関連して示達されたものだが、2010年法に関しても有効である。)によって以下のとおり定義されている。

- a) 2002年法第41条第1項(現2010年法第41条第1項)に規定されている譲渡性のある証券以外の証券および／またはその他の流動性のある金融資産に、純資産の20%以上を投資することができる投資方針を有する投資信託
- b) 純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針を有する投資信託。ハイリスク・キャピタルへの投資とは、設立間もない会社またはまだ発展途上にある会社の証券に対する投資を意味する。
- c) 投資目的で純資産の25%以上を継続的に借り入れることができるという投資方針を有する投資信託(以下「レバレッジ・ファンド」という。)
- d) 複数のコンパートメントから成り、その一つが投資または借入方針を理由に、2002年法のパート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U C I T S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
 - S I C A Vである場合と、
 - S I C A F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C S S F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年法の特定の条項は、特定の要件を規定し、または、大公規則もしくはC S S F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、かかる大公規則もしくはC S S F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(F C P)

契約型の投資信託は、F C P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

F C P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。F C P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、F C Pに投資することにより投資家自らと管理会社の間に確立される契約上の関係に同意する。かかる関係は、F C Pの約款(以下を参照のこと。)に基づく。投資家は、投資を行ったことにより、F C Pの受益証券(以下「受益証券」という。)を受領することができ、当該投資家を受益者と称する。

受益証券の発行の仕組み

- ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格(約款にその詳細が規定される。)に基づいて継続的に発行される。
- 管理会社は、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。

- ー 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。
 - ー 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。
 - ー 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U C I」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。
 - ー 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U C I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U C I」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。
 - ー 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) U C I T Sは、証券取引所に上場されていないまたは定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制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U C I T Sの設立文書に規定されなければならない。
 - (2) U C I T Sは、U C I T S指令に従い認可されたU C I T S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U C Iの受益証券に（設立国が加盟

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、信用機関が加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。
- (4) UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品(現金決済商品と同等のものを含む。)および／または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品(以下「OTCデリバティブ」という。)に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
- UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
 - OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
 - OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、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。CSSF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CSSF規則10-4をもってリスク管理に係る法的枠組みに関して行われた主な変更を記載している。CSSF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) EU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EU法が規定するのと同程度厳格とCSSF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) CSSFが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、1)ないし3)項に規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、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ビークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。
- (6) UCITSは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。
- (7) 投資法人として組成されているUCITSは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。
- (8) UCITSは、流動資産を保有することもできる。
- (9) (a) UCITSは、常時、ポートフォリオのポジション・リスクおよび全体的リスク状況への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。UCITSはまた、OTCデリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。UCITSは、CSSFが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプ、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、CSSFに定期的に報告しなければならない。
- (b) UCITSは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をCSSFが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。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、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同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、同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、加盟国、その地方自治体、非加盟国または一もしく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、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 UC I 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 UC I 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 UC I 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 UC I 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) 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) 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) 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、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つてはならない。
- (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) UC Iのコンパートメントが、目論見書だけでなく約款または設立証書に規定されている条件に従って、以下の条件に基づき同一のUC I（以下「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UC Iに保有されている限り、それらの価額は、2010年法により課されている純資産の最低値を確認する目的でのUC Iの純資産の計算について考慮されない。
- ターゲット・ファンドに投資しているUC Iのコンパートメントの段階とターゲット・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、以下の法的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UCI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2002年11月27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「2008年大公規則」という。)
- 2008年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2008年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C S S F通達11/512。C S S F通達11/512は、C S S F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、E T Fおよびその他のU C I T Sに関するE S M Aガイドライン2014/937 (改定済) に言及するC S S F通達14/592 (同通達は、C S S F通達13/559により実施された、2012年公告の関連するE S M Aガイドライン (E S M A/2012/832) を置き換えた。)。

C S S F通達14/592は、主に、インデックス・トラッキングU C I T S、レバレッジU C I T Sおよび逆レバレッジU C I T S、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U C I T Sに関するものである。この点に関して、E U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C E S Rのガイドライン (C E S R/10-049) のレビューに関するE S M Aの意見に関する2014年12月2日付のC S S F通達14/598
- U C Iに関する2010年法パート I の適用対象となるU C I T Sの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのU C I T S (該当する場合) に適用される規定に関する2016年10月11日付C S S F通達16/644。同C S S F通達は、2018年8月23日付C S S F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 (A B C P) 証券化および非A B C P証券化のためのS T S (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 (E B A) ガイドラインの施行に関する2019年5月15日付C S S F通達19/719
- オープン・エンド型U C I の流動化リスク管理についての証券監督者国際機構 (I O S C O) の提言に関する2019年12月20日付C S S F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A M L / C T F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C S S F通達17/650を補完する2020年7月3日付C S S F通達20/744
- U C I T Sの成功報酬およびA I Fの一定の種類に関するガイドラインに関するC S S F通達20/764
- S F T R第4条および第12条に基づく報告についてのE S M Aガイドラインに関する2021年4月13日付C S S F通達21/770
- C S S F A M L / C T F外部報告書に関する投資信託セクターのガイドラインに関する2021年12月17日付C S S F通達21/788
- 投資ファンドのマネージャーにより毎年提出される自己評価質問票に係る実務規則に関する2021年12月22日付C S S F通達21/789
- ルクセンブルグの投資信託により毎年提出される自己評価質問票に係る実務規則に関する2021年12月22日付C S S F通達21/790
- 投資信託のクロス・ボーダー販売の促進および規則 (E U) 345/2013、(E U) 346/2013及び (E U) 1286/2014の変更に係る2019年6月20日付欧州議会および理事会指令 (E U) 2019/1156 (以下「C B D F規則」という。)) に基づくマーケティングコミュニケーション (E S M A34-45-1272) におけるE S M Aのガイドラインの適用に関する2022年1月31日付C S S F通達22/795

(注1) 上記のC S S F通達および2008年大公規則は、2010年法の下においても引き続き適用される。

(注2) 法律行為ではない場合でも、2010年法に関するC S S FのF A Qが考慮されなければならない。2020年8月7日、C S S Fは、そのF A Qの更新版を公表した。新たなQ & Aの1.13において、C S S Fは、貸付債権を2010年法第41条 (1) および (2) (a) において言及される資産とみなすことはできないと述べている。これは、貸付債権が、2010年法第1条 (23) ならびに2008年大公規則第3条および第4条の意味における短期金融商品としても、また、2010年法第1条 (34) および2008年大公規則第2条の

意味における譲渡性のある証券としても適格ではないためである。2021年11月、CSSFは、UCITSが流動資産を補助的に保有することのできる状況および範囲を明確にする目的で、そのFAQの更新版を公表した。これは、UCITSは、(i) 補助的な流動資産の保有が純資産の20%に制限されること、(ii) 極めて不利な市況によりそのように要求され、かかる制限の違反が投資家の利益を考慮して正当化される場合に限り必要な期間、当該制限の超過を認めること、また、(iii) UCITSが投資することができる適格資産のカテゴリーおよびその理由(不利な市況下で、財務目的のために投資目標を達成するため)を目論見書に記載しなければならないことを意味する。CSSFは、2022年12月31日までに、UCITSがそのFAQに記載された条件を遵守すると予想している。2021年12月31日に、CSSFは、UCITSの投資対象としてのSPACの適格性およびUCITSが当該ビークルに投資する条件に関する新たな質問を記載したFAQの更新版を公表した。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デリバティブの価値を正確かつ独立して評価することを可能とするリスク管理プロセスを採用しなければならない。かかるリスク管理プロセスは、2011年5月30日に発出された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、レラティブVaRまたは絶対的VaRアプローチの間を区別する、グローバル・エクスポージャー決定方法
 - 予想されるレバレッジ・レベル、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
 - レラティブ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、C S S F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、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後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) A I FMDに規定するA I F以外の投資ビークルの管理を確保すること
- (b) A I FMDに規定するA I Fとしての資格を有する、一または複数の契約型投資信託または変動資本を有する一または複数の投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第2項に規定する管理会社の機能を確保すること。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および／または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人（いずれも、単数か複数かを問わない。）のために、2010年法第88—2条第2項a)に従い外部A I FMを任命しなければならない。
- (c) 自らの資産が管理下に置かれる一または複数のA I Fの管理が、2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回らないよう確保すること。かかる場合、当該管理会社は、以下を行わなければならない。
 - 自らが管理するA I FについてC S S Fに確認すること
 - 自らが管理するA I Fの投資戦略に関する情報を、C S S Fに提供すること
 - C S S Fが体系的なリスクを効果的に監視できるようにするため、自らが取引する主要商品ならびに自らが管理するA I Fの元本エクスポージャーおよび最も重要な集中的投資対象に係る情報を、C S S Fに定期的に提供すること

前記の閾値条件を充足しなくなった場合および当該管理会社が2010年法第88—2条第2項a)に規定する外部A I FMを任命しなかった場合、または管理会社が2013年法に従うことを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第2章に規定される手続に従い、30暦日以内に、C S S Fに認可を申請しなければならない。A I FMDに規定するA I F s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、U C Iの管理以外の活動に従事してはならない（ただし、自らの資産の運用は付随的に行うことができる）。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルク法に準拠するU C Iでなければならない。

当該管理会社の本店（中央管理機構）および登録事務所は、ルクセンブル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C S S Fに対し適切な方法で通知しなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、U C Iが管理されることを妨げてはならない。

- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服している国外の事業体に付与される場合、C S S Fと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- e) (c) または (d) の条件が充足されない場合、当該委託は、C S S Fによる事前承認が得られた後にのみ、効力を有することができる。
- f) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本(1)の範囲内に該当し、本(1)第4段落目(b)において記載される活動を遂行する管理会社は、当該管理会社による任命を受けた外部A I F M自身が、前記の機能を引き受けていない範囲において、事業のより効率的な運営のため、管理事務および販売に係る自らの一または複数の機能にかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件を遵守しなければならない。

- a) C S S Fは、適切な方法で通知を受けなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために行為し、または契約型投資信託、変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が管理されることを妨げてはならない。

C S S Fは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

- a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

(注)：現在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。

CSSF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、AIFMD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、AIFMD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、加盟国またはC S S FがEU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、C S S F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、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、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。
- C S S F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、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。
- (11) C S S F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、C S S Fは、管理会社の認可を撤回する前に、U C I T S所在加盟国の監督当局と協議する。
- (13) C S S F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U C I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。

C S S F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、C S S F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、C S S F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、C S S Fに上記を適切に報告しなければならず、C S S Fは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。

- (b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、管理会社が投資家の最善の利益のために活動し、UCITSがそのように管理されることを妨げてはならない。
- (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
- (d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- (e) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関または受益者の管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
- (f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- (g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、機能が委託された者に常に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- (h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される者は、当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
- (i) UCITSの目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。

管理会社および預託機関の責任は、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UCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
 - (b) 管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。
 - (c) 事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
 - (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が管理するUCITSが公正に取り扱われるよう確保しなければならない。
 - (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最善の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。

2010年法第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UCITS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UCITS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、給与および裁量の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UCITS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・テイクカー、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・テイクカー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、AIF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AIFM、2013年法第4条第1項(b)に規定する内部的に管理されるAIF(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。）⁶。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。

⁶ 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、2010年法パートIの適用対象外の資金預託機関およびそのブランチ（該当する場合）に適用される組織的取決めにに関するCSSF通達18/697を發布した。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UCI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およびCSSF通達18/697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のために行う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、C S S Fは、U C I T Sの預託機関の機能を規制する、より命令的かつ詳細な規則を發布した。

C S S F通達16/644は、上記でさらに記載されるとおり、C S S F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F C Pについては、以下のとおりである。

2010年法は、2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mが管理するF C Pと、2013年法第3条に規定される例外規定の利益を享受しかつ同例外規定に依拠するA I F Mが管理するF C Pとを区別している。

F C P (パートIIファンド) に関しては、F C Pの資産は、2010年法第88-3条の規定に従い、一つの預託機関にその保管を委託されなければならない。

U C I T Sの保管受託体制は、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、U C I T S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A I F Mの保管受託体制が適用される(2016年5月に2010年法が改正される前と同様である。))。

2.2.1.4. 関係法人

(i) 投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、F C Pの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

管理会社による委託または投資運用会社の中核的機能は上記2.2.1.2.2のB(4)に従う。

(ii) 販売会社および販売代理人

管理会社は、F C Pの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる(ただし、その義務はない。))。

現行のF C Pの目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

2.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社(sociétés anonymes)として設立されてきた。

公開有限責任会社の主な特徴は以下のとおりである。

- この形態で設立された投資法人のすべての株式は同一の額面金額をもち、一定の範疇に属する者または1人の者が保有し得る投資法人の株式の割合に関連して定款中に定められることがある議決権の制限に従い、株主は株主総会において1株につき1票の議決権を有する。1915年法は、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S I C A V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。
- SICAVの株式の価額が法律およびSICAVの定款に従って計算されるようにすること。
- 法律およびSICAVの定款に反しない限りにおいて、SICAVまたはSICAV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。
- SICAV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。
- SICAV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。

SICAV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、SICAV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、SICAV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SICAV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、SICAVおよびSICAV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、SICAV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、SICAV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SICAV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。

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。

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AIFMが管理するSICAV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、U C 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) U C 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に記載
- (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。
- 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EU加盟国で設立・設定されたUCITS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UCIは、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。2010年法第2条および第87条に言及されるUCI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UCIの解散および清算を決定する。

2.3.1.3.1. 1972年12月22日付大公規則に規定する投資信託(fonds d'investissement)の定義は、1991年1月21日付IML通達91/75の中の一定の基準により解釈の指針を与えられている。なお、上記定義によれば、投資信託とは、「その法的形態の如何にかかわらず、すべての契約型ファンド、すべての投資法人およびその他の同様の実体を有し、証券または譲渡性の有無を問わずその他の証書、およびかかる証券もしくは証書を表章しまたはその取得権を与える一切の証書の公募または私募によって公衆から調達した資金を集散的に投資することを目的とするもの」とされている。上記の定義は、2010年法の第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

2.3.1.3.2. 1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁(Institut Monétaire Luxembourgeois)(IML)によりとってかわられた。IMLは、1998年4月22日法によりルクセンブル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、FCP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。K I Iを作成する義務は、P R I I P (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。

U C I T Sは、P R I I Pの定義を満たす投資信託であるが、同E U規則は、U C I T S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C S S F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、C S S F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U C Iは、2010年法第88-2条第2項a)に従い任命を受ける外部A I F M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U C I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C S S Fに提出された場合の事前の意見確認

C S S Fの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルクの目論見書は、C S S Fに事前の意見確認を得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付C S S F通達05/177(2002年法体制において発令されているが2010年法の下でも適用される。)に基づき、販売用資料、それが利用される外国の権限ある当局によって監督されていない場合であっても、意見を求めるために、かかる文書をC S S Fに提出する必要はない。ただし、C S S Fの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような宣伝資料を発行してはならず、および必要に応じてこれらの業務に固有の特定のリスクにつき言及することにより、ルクセンブル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R E S Aに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、投資信託が年次報告書に記載される財務情報は承認された法定監査人 (réviseur d'entreprises agréé) による監査を受けなければならない旨規定している。監査人は、その義務の遂行にあたり、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。

2.3.2. マネー・ロンダリングおよびテロリスト資金供与の防止に関する法律および規則

2.3.1.1 2004年11月12日法 (以下「AML/CTF法」という。) およびCSSF規則12-02

CSSFは、法律で定められたその使命の枠組みにおいて、その監督、認可または登録の対象となるすべての者が専門家としてのAML/CTFの義務を遵守することを確保する責任を負っている。

CSSFは、その職務を遂行する目的において、AML/CTF法およびCSSF規則12-02に定めるすべての監督および調査の権限を有する。例えば、CSSFは、自らが必要とみなすあらゆる文書にアクセスし、その写しを取得する権利を有する。CSSFはまた、特にかかる者を召喚することにより、または、立入検査を実施することにより、その監督の対象となるあらゆる者に対して情報を請求することができる。

CSSFのAML/CTFの監督の対象となる者がAML/CTFに関する規定を遵守しない場合、CSSFは、かかる者に対して差止命令を行う権限を有する。CSSFが設定した期限の満了後も監督対象者が状況を是正しない場合、CSSFは、かかる者に対して引き続き行政上の制裁を課することができる。

さらに、CSSFは、制裁を課す広範な権限を有する。CSSFは、そのAML／CTF監督の対象となる者を警告、戒告、過料または業務禁止に処することができる。これらの制裁は、通常、CSSFにより公表される。

かかる行政上のまたは健全性確保のための制裁は、これに関して適用される法律上の規定に故意に違反した専門家に対する刑事裁判所による刑事制裁（禁固および／または罰金）を損なうものではない。

2020年8月24日、CSSFは、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CSSF規則12-02を改正する2020年8月14日付CSSF規則20-05を公表した。同規則は、2020年8月24日に発効した。同日、改正されたAML／CTF法の一定の規定に関する詳細を定めた従前の2010年2月1日付大公規則を改正する2020年8月14日付大公規則も発効した。CSSF規則20-05および2020年8月14日付大公規則の目的は、最近の第4次AML指令および第5次AML指令のルクセンブルク法への導入に照らして、これらの本文をルクセンブルクのAML／CTFの規制の枠組みに沿ったものにするために必要な調整を行うことである。これらの規則がもたらした主な変更は、AML／CTF義務に服し、かつ、CSSFにより規制され、登録され、または監督される専門家（例：金融機関、投資会社ならびに金融セクター、投資ファンドおよびその管理会社などのその他の専門家）に影響を及ぼす。これらの変更は、基本的に、以下のとおりである。

- ・ 特に投資ファンド業界におけるリスクに基づく手法の実施に関する説明
- ・ 顧客のデュー・デリジェンス措置の実行に関する明確化
- ・ 送金に付随する情報に関する規則（EU）2015／847により定められる規則の実施
- ・ 外部委託の取決めの使用に関する明確化
- ・ 事業上の関係および取引の監督のための内部制度に関する明確化、ならびに
- ・ CSSFと資金情報局（Cellule de Renseignement Financier）の間における協力の要求に関する明確化

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営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しもしくは実質的に直接もしくは間接保有により関連しているその他の会社により管理されている別のUCITSの受益証券に転換することを請求する権利を有する。この権利は、吸収される側のUCITSの受益者および吸収する側のUCITSの受益者が2010年法第72条に従い合併案につき情報を提供された時点から有効となるものとし、2010年法第75条第1項で言及されている交換率を計算する日付の5営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）。

清算人がその就任を拒否し、またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合は、C S S Fを含む利害関係者は、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルクの国立機関である“Caisse de Consignation”にエスクロー預託され、ルクセンブル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。

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適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ルクセンブルクのUCI
- 金融機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルクの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日ルクセンブルグ法第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。

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UCI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（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UCI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経済協力開発機構（OECD）の多国間の権限ある当局間の契約に加え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、ルクセンブルク税務当局（administration des contributions directes）（以下「LTA」という。）、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えう。LTA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。

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税金または罰金を回避するため、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法の結果として課税または罰金の対象となった場合、投資家が保有する持分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税金および罰金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持分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 F A T C A 規制の対象となる可能性があり、同規則は、原則として、F A T C A 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。F A T C A 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 F A T C A 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。

F A T C A 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「F A T C A 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 L T A に報告することを義務付けている。

F A T C A 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、金融機関以外の外国事業体(以下「N F F E」という。)の場合、当該 N F F E 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。

F A T C A 法は、F A T C A 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 L T A に開示することを要求する可能性がある。当該情報は、L T A 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案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 S I F

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 U C I 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UC Iおよび(ii) その設立文書によりS I F制度に服するUC 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UC Iとしての適格性も有している。かかる地位は、特に EU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/EUに定める金融機関、金融商品市場に関する指令2014/65/EUに定める投資会社もしくはUC ITSに関連する法律、規則および行政規定の調整に関するUC ITS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、FCPおよびS I CAVについて言及しているが、S I F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S I F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(S I CAVまたはS I CAF)

特性の要約については、S I CAV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、S I CAVは、2010年法に準拠するS I CAVの場合のように有限責任会社である必要はない。S I CAVの形態で創設されるS I F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、S I F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S I F(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、S I F内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたS I F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、S I Fの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、S I F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UC I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。

S I F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S I Fを設立することができる。さらに、S I F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UC I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S I C A V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、S I Fは、（例えば、S I F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S I F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UC I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、C S S F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、C S S Fは特に、C S S F通達07/309を、S I Fにおけるリスク分散に関して発行し、そこでS I F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、C S S Fによる恒久的監督に服する規制されたピークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家に対して保証する必要があるものと同様の保護までは要しないという事実を照らし、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U C I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U C Iについて、C S S F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、C S S Fの承認を必要とする。

2007年法の規定により、S I Fは、C S S F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F C PおよびS I C A V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、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S I F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

S I F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

S I Fは、事業のより効率的な遂行のため、S I F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) C S S F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S I F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、S I Fが投資家の最善の利益のために活動し、またはS I F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、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。
- d) 上記(c)の条件を充足しない場合、委託は、C S S F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S I Fのタイプに関し十分に良好な評価と十分な経験を有していなければならない。
- e) S I Fの取締役会は、機能が委託された自然人または法人が、当該機能を遂行する適格性と能力を有する者でなければならないこと、また、慎重に選任されることを定めることができる。
- f) S I Fの取締役会が、委託された活動を常に効率的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- g) 当該権限付与は、S I Fの取締役会が、機能が委託された自然人または法人に常に指示を付与し、投資家の利益に適う場合には直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関に付与してはならない。
- i) S I Fの目論見書は、委託された機能を列挙しなければならない。

3.4.5 リスクの管理

S I Fは、ポートフォリオのすべてのリスク概要における自己の投資ポジションおよび自己の持分に伴うリスクを適切な方法により発見、判定、管理および監視するために、適切なリスク管理システムを実施しなければならない。

3.4.6 利益相反

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UC 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UCI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RAIF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SIFおよび複数のコンパートメントを有するSIF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SIF。本項の規定は、これらの条件を満たす複数のコンパートメントを有するSIFの個別のコンパートメントおよびSIF内または複数のコンパートメントを有するSIFのあるコンパートメント内に設定された個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SIFおよび複数のコンパートメントを有するSIFの個別のコンパートメント
- SIFが受け取る所得および実現するキャピタル・ゲインに対し、税金は課されない。

4. RAIF

2016年法は、2013年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のAIFであるRAIFを導入した。RAIFは、AIFMDの範囲内で認可されたAIFM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）

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) (SFDR) 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、(a) 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、またはそれと同等とみなされる投資戦略に、また、(b) 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、またはそれと同等とみなされ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

投資方針
投資目的

にも投資することができます。この投資方針に従って、サブ・ファンドは、ハイ・イールド債、新興市場およびコモディティに投資することができます。

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）（SFDR）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、（a）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、またはそれと同等とみなされる投資戦略に、また、（b）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、またはそれと同等とみなされ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・ディバースファイド、30%のMSCIワールド・インデックス（税引き後配当再投資）（米ドル・ヘッジ）、10%の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・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。 システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル) の株式に対するネットのエクスポージャーは、最大で100%となる可能性があります。
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・サービスズ 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。 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%)
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	ダイナミック・インカム (米ドル) 純資産額の上限年率1.340% 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%※ ※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% インカム・サステナブル (米ドル) 純資産額の上限年率1.300% システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル) 純資産額の上限年率1.320% システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル) 純資産額の上限年率1.500% システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル) 純資産額の上限年率1.680% 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。
その他の費用・手数料	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。 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。 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。 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。 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。
課税関係	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。
日本における販売会社	UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

- ・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2022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。

- ・ 2022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
- ・ 2022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、2022年9月27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 2022, 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 2022;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 May 2022;
- 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, 27 September 2022

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 2022 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 2022;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 31. Mai 2022;
- 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 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, 27. September 2022

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・シキャプーエクストラ・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

ルクセンブルグ、2021年9月20日

・ソシエテ・コーペラティブ

代表して署名

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。