

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年11月29日
【計算期間】	第31期 (自 2023年6月1日 至 2024年5月31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 弁護士 白 川 剛 士
【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
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

(注1) 本書において、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) / 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) を個別にまたは総称して「ファンド」または「サブ・ファンド」という。

(注2) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2024年8月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1米ドル=144.80円) による。

(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、投資証券は米ドル建てまたは円建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルまたは円貨をもって行う。

(注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。

(注5) 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) は、2024年10月11日付でUBS (Lux) ストラテジー・ファンドーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) に吸収され解散した。

第一部【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)

	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	2023年5月末日 に終了する 会計年度末	2024年5月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	-24,848,715.02	103,787,257.49	-62,405,768.72	-12,413,525.18	49,279,121.13
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	-24,848,715.02	103,787,257.49	-62,405,768.72	-12,413,525.18	49,279,121.13
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	-24,848,715.02	103,787,257.49	-62,405,768.72	-12,413,525.18	49,279,121.13
(d) 出資総額 ⁽²⁾	488,867,866.14	530,090,612.88	565,718,810.87	467,641,801.58	457,800,364.57
(e) 発行済投資口総数 (クラスP—mdist 投資証券)	2,316,940.942口	2,182,895.043口	2,662,604.315口	2,509,889.582口	2,316,269.779口
(クラスP—acc投資証券)	626,008.150口	474,026.978口	568,304.287口	393,581.104口	359,440.752口
(f) 純資産額	488,867,866.14	530,090,612.88	565,718,810.87	467,641,801.58	457,800,364.57
(g) 資産総額	490,373,794.28	540,863,426.63	577,538,650.52	470,926,413.00	461,160,667.15
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP—mdist 投資証券)	93.87	108.86	93.56	85.71	90.18
(クラスP—acc投資証券)	100.50	122.33	110.99	109.16	121.52
(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—mdist 投資証券)	-4.55	20.43	-10.04	-2.33	9.65
(クラスP—acc投資証券)	-5.34	24.81	-12.39	-4.13	12.83
(j) 分配総額	20,227,465.10	20,148,602.33	27,963,032.26	29,668,122.23	21,854,912.37
(k) 1口当たり分配金額 (クラスP—mdist 投資証券)	5.3600	4.9700	5.6000	6.1600	4.9557
(クラスP—acc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	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.69%	98.01%	97.95%	99.30%	99.27%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP—mdist 投資証券)	-0.61%	21.26%	-8.91%	-1.81%	11.00%
(クラスP—acc投資証券)	-0.73%	21.72%	-9.27%	-1.65%	11.32%

(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。

(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)

	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	2023年5月末日 に終了する 会計年度末	2024年5月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	3,635,272.03	11,518,156.57	−9,345,503.65	−2,118,694.05	4,132,353.16
(b) 経常利益金額 または経常損失 金額	3,635,272.03	11,518,156.57	−9,345,503.65	−2,118,694.05	4,132,353.16
(c) 当期純利益金額 または当期純損失 金額	3,635,272.03	11,518,156.57	−9,345,503.65	−2,118,694.05	4,132,353.16
(d) 出資総額 ⁽²⁾	124,799,844.54	126,960,186.18	99,758,473.54	92,024,987.25	73,400,443.11
(e) 発行済投資口総数 (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)	584,895.742口 —	568,236.342口 —	547,628.333口 —	492,951.819口 —	460,623.723口 —
(f) 純資産額	124,799,844.54	126,960,186.18	99,758,473.54	92,024,987.25	73,400,443.11
(g) 資産総額	124,917,288.25	127,719,934.61	102,332,531.75	92,368,410.51	74,188,657.06
(h) 1口当たり純資産価格 (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)	117.41 —	128.27 —	117.40 —	114.88 —	121.10 —
(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) (クラス(日本円・ヘッジ) P-a c c投資証券)	5.50 —	11.11 —	−11.51 —	−3.03 —	6.57 —
(j) 分配総額	134,207.94	123,453.56	66,133.46	33,727.98	210,610.58
(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	99.91%	99.41%	97.48%	99.63%	98.94%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (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)	2.33% —	9.25% —	−8.47% —	−2.15% —	5.41% —

(注1) 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、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2016年6月7日であった。以下同じ。

(注2) インカム・サステナブル(米ドル)のクラス(日本円・ヘッジ) P-a c c投資証券は、2018年12月21日付で募集を停止し、また、2019年2月19日付で買戻しの受付を停止している。以下同じ。

(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)

	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	2023年5月末日 に終了する 会計年度末	2024年5月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	739,156.51	140,479,015.02	-132,362,172.08	-32,042,982.00	38,986,492.57
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	739,156.51	140,479,015.02	-132,362,172.08	-32,042,982.00	38,986,492.57
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	739,156.51	140,479,015.02	-132,362,172.08	-32,042,982.00	38,986,492.57
(d) 出資総額 ⁽²⁾	1,089,453,896.73	995,743,841.16	826,611,490.70	516,321,326.56	405,059,242.07
(e) 発行済投資口総数 (クラスP-a c c投資証券)	3,251,483.088口	2,881,176.778口	2,768,662.523口	1,335,171.059口	917,515.866口
(f) 純資産額	1,089,453,896.73	995,743,841.16	826,611,490.70	516,321,326.56	405,059,242.07
(g) 資産総額	1,093,297,414.19	1,002,710,507.41	834,717,145.04	523,722,777.31	405,551,181.21
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP-a c c投資証券)	106.66	117.45	107.06	103.61	113.00
(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)	0.70	11.22	-10.76	-7.73	11.18
(j) 分配総額	8,432,873.58	5,716,856.99	4,495,433.80	3,068,358.58	2,419,945.03
(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	99.65%	99.31%	99.03%	98.59%	99.88%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP-a c c投資証券)	0.80%	10.12%	-8.85%	-3.22%	9.06%

(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))

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	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	2023年5月末日 に終了する 会計年度末	2024年5月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	-55,697,519.57	383,528,056.56	-254,517,414.78	-71,852,810.51	125,806,827.30
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	-55,697,519.57	383,528,056.56	-254,517,414.78	-71,852,810.51	125,806,827.30
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	-55,697,519.57	383,528,056.56	-254,517,414.78	-71,852,810.51	125,806,827.30
(d) 出資総額 ⁽²⁾	2,011,788,426.80	1,930,791,077.91	1,585,129,803.36	1,035,849,484.36	957,497,503.57
(e) 発行済投資口総数 (クラスP-a c c 投資証券)	5,432,559.813口	4,457,096.733口	4,333,907.950口	2,526,594.071口	2,004,160.458口
(f) 純資産額	2,011,788,426.80	1,930,791,077.91	1,585,129,803.36	1,035,849,484.36	957,497,503.57
(g) 資産総額	2,019,595,290.10	1,949,336,207.67	1,611,074,677.90	1,057,338,298.42	960,331,656.90
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP-a c c 投資証券)	105.57	123.78	111.79	107.68	122.45
(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)	-2.42	19.69	-12.28	-7.60	16.07
(j) 分配総額	13,334,473.37	9,686,478.44	8,092,069.87	4,839,588.49	3,700,935.81
(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%	99.05%	98.39%	97.97%	99.70%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP-a c c 投資証券)	-1.47%	17.25%	-9.69%	-3.68%	13.72%

(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)

	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	2023年5月末日 に終了する 会計年度末	2024年5月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	-23,565,442.73	113,462,550.29	-74,708,658.13	-18,033,302.74	43,756,958.86
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	-23,565,442.73	113,462,550.29	-74,708,658.13	-18,033,302.74	43,756,958.86
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	-23,565,442.73	113,462,550.29	-74,708,658.13	-18,033,302.74	43,756,958.86
(d) 出資総額 ⁽²⁾	490,288,568.55	431,225,866.64	429,108,307.05	293,356,127.44	270,857,808.66
(e) 発行済投資口総数 (クラスP-a c c投資証券)	1,456,136.297口	1,038,007.614口	1,353,350.137口	830,170.843口	681,202.979口
(f) 純資産額	490,288,568.55	431,225,866.64	429,108,307.05	293,356,127.44	270,857,808.66
(g) 資産総額	493,104,881.97	435,080,949.57	437,807,170.32	296,558,457.04	271,469,298.03
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP-a c c投資証券)	104.88	129.19	115.33	111.21	129.67
(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)	-5.33	27.69	-14.61	-7.33	20.10
(j) 分配総額	1,306,084.97	756,319.62	832,422.33	650,234.40	558,195.18
(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	99.43%	99.11%	98.01%	98.92%	99.77%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP-a c c投資証券)	-3.27%	23.18%	-10.73%	-3.57%	16.60%

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

(2) 【外国投資法人の目的及び基本的性格】

a. 外国投資法人の目的および基本的性格

投資法人（「本投資法人」）の名称		UBS（Lux）ストラテジー・シキャプ （UBS（Lux）Strategy SICAV）	
法的形態		集合投資事業に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」という。）パートⅠの規定に従い設立された可変資本投資会社（S I C A V）形態によるオープン・エンド型投資ファンド	
設立日		1993年5月24日	
ルクセンブルグ商業登記所登録番号		RCS B 43.925	
会計年度		6月1日から5月31日	
定時投資主総会		本投資法人の登録された事業所において、毎年11月30日の午前11時00分に開催する。11月30日がルクセンブルグの営業日（ルクセンブルグの銀行が営業を行っている日の営業時間）でない場合は翌営業日に開催する。	
定款			
	当初公告	1993年6月28日	官報、企業・団体の部（Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations）（以下「メモリアル」という。）で公告された。
	修正	1994年5月3日	
		1995年12月30日	
		1998年11月30日	
		2006年12月27日	2006年12月27日にメモリアルで公告された。
		2011年4月8日	2011年8月24日にメモリアルで公告された。
管理会社		UBSアセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ （UBS Asset Management（Europe）S.A.） （注）2024年10月1日付で、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.）からUBSアセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ（UBS Asset Management（Europe）S.A.）に名称が変更された。以下同じ。 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。

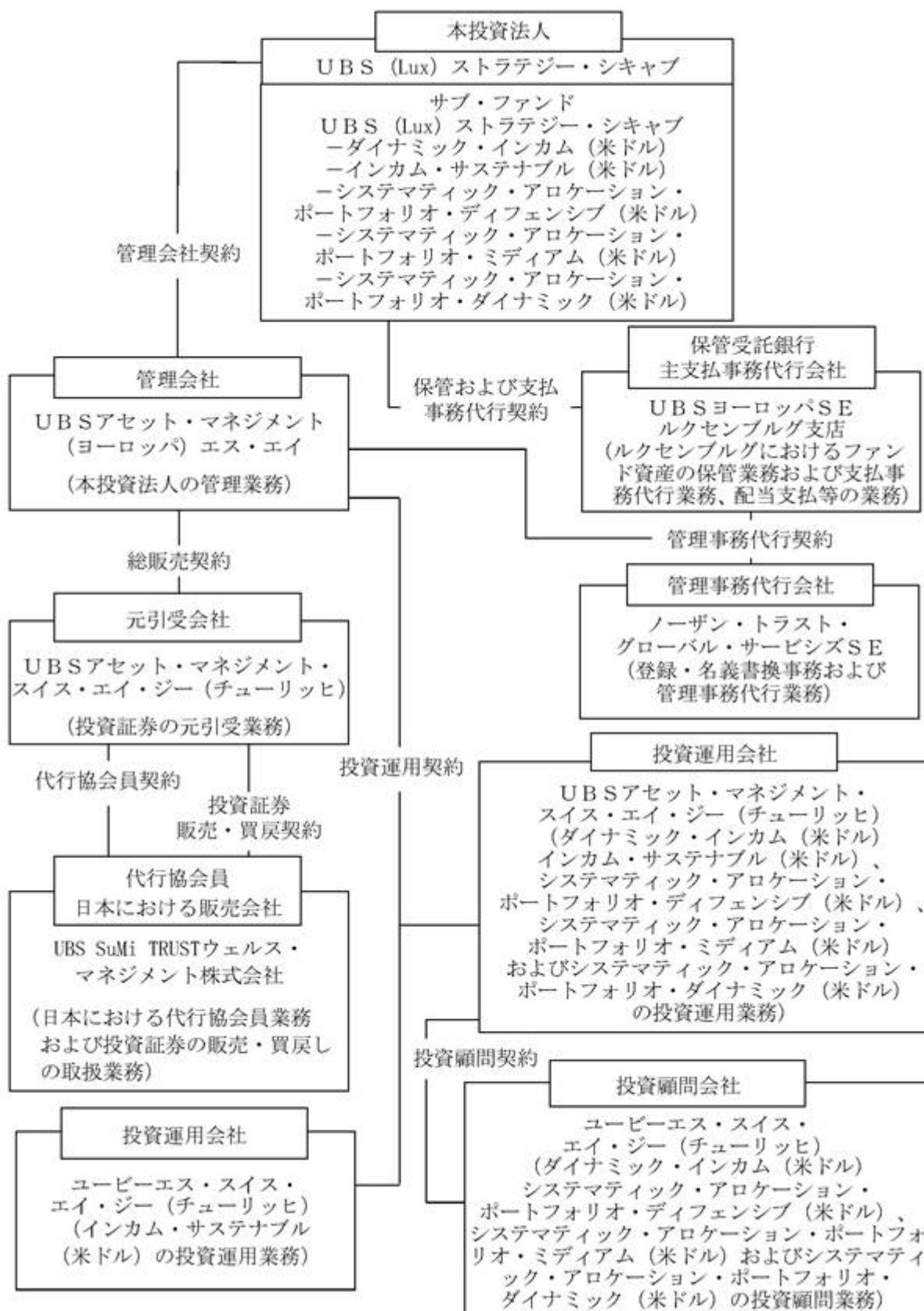
本投資法人は、1988年3月30日に制定された集合投資事業に関するルクセンブルグ法パートIに従いSICAV形態によるオープン・エンド型投資ファンドとして1993年5月24日に設立され、2002年法の要件に適合するため2006年10月に改変された。2011年7月1日以降は2010年法に従う。2011年4月15日付で、本投資法人はUBSアセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイを管理会社に任命した。

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 アセット・マネジメント (ヨーロッパ) エス・エイ (UBS Asset Management (Europe) 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)、インカム・サステナブル(米ドル)、システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)、システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)およびシステマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)に関して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。インカム・サステナブル(米ドル)に関しての運用会社業務および資産配分および事前の投資戦略の選考業務の提供について規定している。

ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) (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・ミディアム(米ドル)およびシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)に關しての投資顧問業務について規定している。
UBS アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) (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	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。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關し投資顧問業務を提供することを約する契約である。

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

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

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

(4) 【外国投資法人の機構】

① 統治に関する事項

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

② 運用体制

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

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

（５）【外国投資法人の出資総額】

各会計年度末および2024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)	
2020年５月末日に 終了する会計年度末	488,867,866.14	70,788	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	76,757	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	81,916	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
2023年５月末日に 終了する会計年度末	467,641,801.58	67,715	クラスP－md i s t 投資証券	2,509,889.582
			クラスP－a c c投資証券	393,581.104
2024年５月末日に 終了する会計年度末	457,800,364.57	66,289	クラスP－md i s t 投資証券	2,316,269.779
			クラスP－a c c投資証券	359,440.752
2024年８月末日現在	452,241,255.82	65,485	クラスP－md i s t 投資証券	2,269,983.790
			クラスP－a c c投資証券	352,730.424

(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		
2020年5月末日に 終了する会計年度末	124,799,844.54	18,071	クラスP－a c c投資証券	584,895.742
			クラス (日本円・ヘッジ) P－a c c投資証券	—
2021年5月末日に 終了する会計年度末	126,960,186.18	18,384	クラスP－a c c投資証券	568,236.342
			クラス (日本円・ヘッジ) P－a c c投資証券	—
2022年5月末日に 終了する会計年度末	99,758,473.54	14,445	クラスP－a c c投資証券	547,628.333
			クラス (日本円・ヘッジ) P－a c c投資証券	—
2023年5月末日に 終了する会計年度末	92,024,987.25	13,325	クラスP－a c c投資証券	492,951.819
			クラス (日本円・ヘッジ) P－a c c投資証券	—
2024年5月末日に 終了する会計年度末	73,400,443.11	10,628	クラスP－a c c投資証券	460,623.723
			クラス (日本円・ヘッジ) P－a c c投資証券	—
2024年8月末日現在	72,895,037.83	10,555	クラスP－a c c投資証券	453,430.450
			クラス (日本円・ヘッジ) 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))

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2020年5月末日に 終了する会計年度末	1,089,453,896.73	157,753	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	144,184	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	119,693	クラスP－a c c投資証券	2,768,662.523
2023年5月末日に 終了する会計年度末	516,321,326.56	74,763	クラスP－a c c投資証券	1,335,171.059
2024年5月末日に 終了する会計年度末	405,059,242.07	58,653	クラスP－a c c投資証券	917,515.866
2024年8月末日現在	400,589,333.22	58,005	クラスP－a c c投資証券	841,106.014

(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)	
2020年5月末日に 終了する会計年度末	2,011,788,426.80	291,307	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	279,579	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	229,527	クラスP－a c c投資証券	4,333,907.950
2023年5月末日に 終了する会計年度末	1,035,849,484.36	149,991	クラスP－a c c投資証券	2,526,594.071
2024年5月末日に 終了する会計年度末	957,497,503.57	138,646	クラスP－a c c投資証券	2,004,160.458
2024年8月末日現在	959,345,018.32	138,913	クラスP－a c c投資証券	1,975,182.109

(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)	
2020年5月末日に 終了する会計年度末	490,288,568.55	70,994	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	62,442	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	62,135	クラスP－a c c投資証券	1,353,350.137
2023年5月末日に 終了する会計年度末	293,356,127.44	42,478	クラスP－a c c投資証券	830,170.843
2024年5月末日に 終了する会計年度末	270,857,808.66	39,220	クラスP－a c c投資証券	681,202.979
2024年8月末日現在	274,610,446.18	39,764	クラスP－a c c投資証券	673,353.443

(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、資産のすべてを既存のUCITSに投資することもできる。UCITS以外のUCIsの受益証券への投資は、サブ・ファンドの純資産の30%を超えてはならない。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、原資産(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、その純資産の20%を限度として、付随的流動資産を保有することができる。20%の上限は一時的に超えることができるが、例外的に不利な市況によりその必要が生じた場合およびかかる違反が投資主の利益を考慮して正当化される場合に必要不可欠な期間に限られる。かかる制約は、デリバティブ金融商品のエクスポージャーをカバーするために保有される流動資産には適用されない。2010年法第41（1）条の基準を満たす銀行預金、短期金融商品またはマネー・マーケット・ファンドは、2010年法第41（2）b) 条の意味する範囲における付随的流動資産としての適格性を有しない。付随的流動資産への投資は、要求払い銀行預金（経常的支払いまたは例外的な支払いに即時に対応可能な、銀行の当座預金口座に保管される現金等）または2010年法第41（1）条に基づく適格資産への再投資に要する期間もしくは不利な市況により必要不可欠となる期間に限られなければならない。サブ・ファンドは、単一の機関の要求払い預金にその純資産総額の20%を超えて投資することはできない。

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・エクススクルーション・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・ディバースファイド・インデックス、5%のJ.P.モルガンGBI EMグローバル・ディバースファイド・インデックスから成る合成ベンチマークを用いる。サブ・ファンドは、ベンチマークの制約を受けずに投資を行う。サブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されない。

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、資産のすべてをUCITSに投資することができる。UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、サブ・ファンドの純資産の30%を超えてはならない。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、エピソード／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れば、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かったことがあり、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。（持続可能な投資を促進するための枠組みの確立に関するおよび規則（EU）2019/2088を改正する2020年6月18日付欧州議会および理事会規則（EU）2020/852（以下「タクソノミー規則」という。）の第7条）

当該サブ・ファンドは、金融サービスセクターにおける持続可能性関連の開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則（EU）2019/2088（以下「SFDR」という。）の第6条を遵守している。したがって、当該サブ・ファンドは、その投資戦略および原投資対象の性質を理由とする持続可能性要因への主要な悪影響を考慮していない（SFDR第7条（2））。

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、環境および／または社会的特性を促進し、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する規則（EU）2019/2088第8条（SFDR）を遵守する。環境および／または社会的特性に関する詳細は、本書「別紙A」に記載される（SFDRの細則（RTS）第14条（2））。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・米国投資適格社債インデックス、5%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、4%のJ.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・

ディバーシファイド、30%のMSCIワールド・インデックス(税引き後配当再投資)(米ドル・ヘッジ)、10%のHFRXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックスから成る合成ベンチマークを用いる。サブ・ファンドは、ベンチマークの制約を受けずに投資を行う。サブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されない。

投資方針の目的は、表示通貨建てで金利収入および元本成長を追及することにある。このため、投資は、世界中の幅広い債券および株式を対象とし、また、多少ではあるものの、集合投資事業に関する2010年12月17日法の第41条(1)に従い、オルタナティブ投資(UCITSおよびUCIならびに一般的な投資方針の下で許容されるその他の投資対象)、コモディティ、ハイ・イールド債、新興市場の債券および不動産投資信託(REITs)にも投資される。このような投資に伴うリスクは、下記「3 投資リスク」の項において規定される。オルタナティブ投資およびコモディティに関する情報は、上記「一般投資方針」にも規定される。不動産投資信託(REITs)への投資は、(i) UCITSもしくはその他のUCIである場合、または、(ii) 譲渡性のある証券である場合に許容される。投資証券が規制された市場に上場しているクローズド・エンド型の不動産投資信託(REITs)は、ルクセンブルグの法律の下において、規制された市場に上場する証券であるという基準を充足するため、サブ・ファンドが投資することのできる投資対象となる。サブ・ファンドは、その資産の20%を上限として、資産担保証券(ABS)、不動産担保証券(MBS)および商業不動産担保証券(CMBS)に投資する可能性がある。資産担保証券(ABS)および不動産担保証券(MBS)に対する投資に伴うリスクは、下記「3 投資リスク」の項において規定される。様々な資産クラスへのアロケーションを行う際に用いられるモデルはシステムティック・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に投資する可能性がある。UCITS以外のUCIsの受益証券への投資は、サブ・ファンドの純資産の30%を超えてはならない。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。(持続可能な投資を促進するための枠組みの確立に関するおよび規則(EU)2019/2088を改正する2020年6月18日付欧州議会および理事会規則(EU)2020/852(以下「タクソノミー規則」という。))の第7条)

当該サブ・ファンドは、金融サービスセクターにおける持続可能性関連の開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則(EU)2019/2088(以下「SFDR」という。))の第6条を遵守して

いる。したがって、当該サブ・ファンドは、その投資戦略および原投資対象の性質を理由とする持続可能性要因への主要な悪影響を考慮していない（SFDR第7条（2））。

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)

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

投資方針の目的は、表示通貨建てで金利収入および元本成長を追及することにある。このため、投資は、世界中の幅広い債券および株式を対象とし、また、多少ではあるものの、集合投資事業に関する2010年12月17日法の第41条(1)に従い、オルタナティブ投資(UCITSおよびUCIならびに一般的な投資方針の下で許容されるその他の投資対象)、コモディティ、ハイ・イールド債、新興市場の債券および不動産投資信託(REITs)にも投資される。このような投資に伴うリスクは、下記「3 投資リスク」の項において規定される。オルタナティブ投資およびコモディティに関する情報は、上記「一般投資方針」にも規定される。不動産投資信託(REITs)への投資は、(i) UCITSもしくはその他のUCIである場合、または、(ii) 譲渡性のある証券である場合に許容される。投資証券が規制された市場に上場しているクローズド・エンド型の不動産投資信託(REITs)は、ルクセンブルグの法律の下において、規制された市場に上場する証券であるという基準を充足するため、サブ・ファンドが投資することのできる投資対象となる。サブ・ファンドは、その資産の20%を上限として、資産担保証券(ABS)、不動産担保証券(MBS)および商業不動産担保証券(CMBS)に投資する可能性がある。資産担保証券(ABS)および不動産担保証券(MBS)に対する投資に伴うリスクは、下記「3 投資リスク」の項において規定される。様々な資産クラスへのアロケーションを行う際に用いられるモデルはシステムティック・アプローチに基づくものであり、市場のトレンドを捉え、資産のアロケーションを当該トレンドに適合させることにより、株式市場の重大な下降局面において損失を抑えることが企図されている。このプロセスにおいては、様々な企業の短期・長期の収益の傾向、市場リスクおよび株価モメンタムが考慮される。このため、株式に対するネットのエクスポージャーは大きく変動し、最大で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)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に投資する可能性がある。UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、サブ・ファンドの純資産の30%を超えてはならない。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。(持続可能な投資を促進するための枠組みの確立に関するおよび規則(EU) 2019/2088を改正する2020年6月18日付欧州議会および理事会規則(EU) 2020/852(以下「タクソノミー規則」という。))の第7条)

当該サブ・ファンドは、金融サービスセクターにおける持続可能性関連の開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則(EU) 2019/2088(以下「SFDR」という。))の第6条を遵守している。したがって、当該サブ・ファンドは、その投資戦略および原投資対象の性質を理由とする持続可能性要因への主要な悪影響を考慮していない(SFDR第7条(2))。

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、リスク管理のための参考として、3%のブルームバーク・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・ディバシファイド、70%のMSCIワールド(税引き後配当再投資)(米ドル・ヘッジ)、10%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引き後配当再投資)(ヘッジなし)、10%のHFRXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックスから成る合成ベンチマークを用いる。サブ・ファンドは、ベンチマークの制約を受けずに投資を行う。サブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されない。

投資方針の目的は、表示通貨建てで金利収入および元本成長を追及することにある。このため、投資は、世界中の幅広い債券および株式を対象とし、また、多少ではあるものの、集合投資事業に関する2010年12月17日法の第41条(1)に従い、オルタナティブ投資(UCITSおよびUCIならびに一般的な投資方針の下で許容されるその他の投資対象)、コモディティ、ハイ・イールド債、新興市場の債券および不動産投資信託(REITs)にも投資される。このような投資に伴うリスクは、下記「3 投資リスク」の項において規定される。オルタナティブ投資およびコモディティに関する情報は、上記「一般投資方針」にも規定される。不動産投資信託(REITs)への投資は、(i)UCITSもしくはその他のUCIである場合、または、(ii)譲渡性のある証券である場合に許容される。投資証券が規制された市場に上場しているクローズド・エンド型の不動産投資信託(REITs)は、ルクセンブルグの法律の下において、規制された市場に上場する証券であるという基準を充足するため、サブ・ファンドが投資することのできる投資対象となる。サブ・ファンドは、その資産の20%を上限として、資産担保証券(ABS)、不動産担保証券(MBS)および商業不動産担保証券(CMBS)に投資する可能性がある。資産担保証券(ABS)および不動産担保証券(MBS)に対する投資に伴うリスクは、下記「3 投資リスク」の項において規定される。様々な資産クラスへのアロケーションを行う際に用いられるモデルはシステムティック・アプローチに基づくものであり、市場のトレンドを捉え、資産のアロケーションを当該トレンドに適合させることにより、株式市場の重大な下降局面において損失を抑えることが企図されている。このプロセスにおいては、様々な企業の短期・長期の収益の傾向、市場リスクおよび株価モメンタムが考慮される。このため、株式に対するネットのエクスポージャーは大きく変動し、最大で100%となる可能性がある。株式に対するネットのエクスポージャーは、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・メディアム(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に投資する可能性がある。UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、サブ・ファンドの純資産の30%を超えてはならない。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「UC

I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。（持続可能な投資を促進するための枠組みの確立に関するおよび規則（EU）2019/2088を改正する2020年6月18日付欧州議会および理事会規則（EU）2020/852（以下「タクソノミー規則」という。）の第7条）

当該サブ・ファンドは、金融サービスセクターにおける持続可能性関連の開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則（EU）2019/2088（以下「SFDR」という。）の第6条を遵守している。したがって、当該サブ・ファンドは、その投資戦略および原投資対象の性質を理由とする持続可能性要因への主要な悪影響を考慮していない（SFDR第7条（2））。

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。

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／EC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) EU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。「EU加盟国」とは欧州連合（以下「EU」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、EU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EU加盟国と同じであるとみなされる。
 - c) EU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・ファンドが対象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、C S S F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・ツリー・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対象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、

- － E U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、E Uまたは欧州投資銀行、E U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E U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る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C S S F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
- － C S S F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/E E C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、対象資産全体のリスクが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

- ー 当該機関が発行した有価証券または短期金融商品
 - ー 当該機関の預金および／または
 - ー 当該機関との間で取引される店頭派生商品
- を組み合わせて純資産の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券（理事会指令（EU）2019/2162第3条第1項のカバード・ボンドの定義に該当する債券および2022年7月8日以前に発行された債券）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2022年7月8日以前に発行された債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、元利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、CSSF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対象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対象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（以下「証券貸付」という。）。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行われる証券貸付取引から取得する総収入の60%を該当するサブ・ファンドに貸方計上し、総収入の30%を継続的な証券貸付業務および担保の運用に責任を有する証券貸付サービス提供会社であるユービーエス・スイス・エイ・ジーが手数料として受領し、総収入の10%は、取引管理、継続的な運用業務および担保の保管に責任を有する証券貸付のエージェントであるUBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店が費用／手数料として受領する。証券貸付プログラムの実行に伴うすべての手数料は、総収益に対する証券貸付のエージェント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的および間接的な費用をカバーする。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アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイまたはUBSアセット・マネジメント（ヨーロッパ）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対象資産、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対象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対象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対象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%
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。）、モーゲージ担保証券（以下「MBS」という。）および商業用不動産担保証券（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も短く、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対象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
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・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・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対象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対象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、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%

インカム・サステナブル（米ドル） : 申込価額の4.00%

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） :

申込価額の4.00%

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） :

申込価額の4.00%

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%）

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） :

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・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%）

(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 投資証券およびクラス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%)

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。

2024年5月末日に終了する会計年度中のサブ・ファンドの報酬は以下のとおりである。

ーダイナミック・インカム (米ドル)	5,068,269.55米ドル
ーインカム・サステナブル (米ドル)	930,264.42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)	5,385,003.58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)	12,847,760.58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)	3,903,772.68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「第二部 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 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役に支払われる手数料、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）。
- m) 成功報酬（該当する場合）

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、該当するリベ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（成功報酬を除く）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を請求されないことがある。

本投資法人の運営費用（または運営手数料）の詳細はKIDに記載されている。

2024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）	341,380.50米ドル
ーインカム・サステナブル（米ドル）	34,687.41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）	169,928.65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）	466,820.31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）	183,604.08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を従業員に与えること。報酬総額のかなりの部分を固定報酬部分が占め、このことが機動性を有する賞与の戦略を可能にする。これには変動報酬を支払わないという選択肢が含まれる。この固定報酬は、個々の従業員の役割（彼らの責任および業務の複雑性、パフォーマンスおよび各地の市況を含む。）により決定される。さらに、管理会社が、自身の裁量により、従業員に対して手当を提供する可能性があることに留意すべきである。これらが固定報酬の不可欠な部分を構成する。

関連するすべての情報は、UCITS指令2014/91/EUの規定に従い、管理会社の年次報告書において開示されるものとする。投資家は、報酬方針に関する詳細（報酬および利益の算定方法の概要、報酬委員会（もしあれば）の構成を含め報酬および利益を付与する責任を負う者の情報を含むが、それらに限らない。）をhttp://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html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に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-A4、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。0.01%の軽減税率の恩恵を受ける条件が満たされなくなった場合には、F、I-A1、I-A2、I-A3、I-A4、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。

サブ・ファンドは、2020年6月18日付タクソノミー規則2020/852の第3条に定義された環境的に持続可能な経済活動に投資される純資産部分について、年率0.01%から0.04%の年次税の軽減税率の恩恵を受けることがある。

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))

(2024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	196,844,460.38	43.42
	アイルランド	45,033,585.74	9.93
	シンガポール	9,528,792.75	2.10
	アメリカ合衆国	58,000.18	0.01
	イギリス	46,360.02	0.01
	小計	251,511,199.07	55.48
株式	アメリカ合衆国	96,392,242.00	21.26
	日本	14,766,203.44	3.26
	イギリス	10,405,111.08	2.30
	オーストラリア	9,236,934.43	2.04
	フランス	6,333,119.49	1.40
	ドイツ	5,177,863.34	1.14
	スイス	4,219,459.29	0.93
	オランダ	2,713,381.06	0.60
	アイルランド	1,954,570.06	0.43
	スペイン	1,311,057.23	0.29
	カナダ	1,127,850.45	0.25
	イタリア	1,057,054.98	0.23
	フィンランド	593,818.44	0.13
	シンガポール	480,326.56	0.11
	香港	410,121.94	0.09
	スウェーデン	384,312.50	0.08
	ベルギー	360,435.79	0.08
	デンマーク	150,627.29	0.03
	ウルグアイ	134,007.90	0.03
	オーストリア	120,256.45	0.03
	イスラエル	119,795.25	0.03
	バミューダ	106,066.35	0.02
	ニュージーランド	102,577.66	0.02
	ポルトガル	84,185.40	0.02
	ノルウェー	81,226.60	0.02
	ルクセンブルグ	55,576.04	0.01
	マン島	16,572.59	0.00
	ポーランド	11,562.48	0.00
	小計	157,906,316.09	34.83

短期金融商品	アメリカ合衆国	24,070,011.32	5.31
債券	アメリカ合衆国	13,454,435.56	2.97
従来型 オプション	イギリス	－141,944.82	－0.03
	カナダ	－333,231.38	－0.07
	スイス	－1,052,357.91	－0.23
	小計	－1,527,534.11	－0.34
ポートフォリオ合計		445,414,427.93	98.26
現金・その他資産（負債控除後）		7,890,242.80	1.74
資産総額		453,304,670.73	100.00
負債総額		1,063,414.91	0.23
合計（純資産総額）		452,241,255.82 (約65,485百万円)	99.77

（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。

（インカム・サステナブル（米ドル））

（2024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	62,561,289.77	85.75
	アイルランド	9,256,526.23	12.69
	小計	71,817,816.00	98.44
従来型 オプション	スイス	40,874.54	0.06
	アメリカ合衆国	12,438.00	0.02
	小計	53,312.54	0.07
ポートフォリオ合計		71,871,128.54	98.51
現金・その他資産（負債控除後）		1,084,267.02	1.49
資産総額		72,955,395.56	100.00
負債総額		60,357.73	0.08
合計（純資産総額）		72,895,037.83 (約10,555百万円)	99.92

(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))

(2024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	251,954,377.73	62.82
	アイルランド	68,817,106.78	17.16
	シンガポール	19,891.37	0.00
	イギリス	15,480.05	0.00
	カナダ	3,886.48	0.00
	小計	320,810,742.41	79.99
その他の 有価証券	アイルランド	29,415,490.00	7.33
	イギリス	2,264,818.85	0.56
	小計	31,680,308.85	7.90
株式	日本	4,349,417.65	1.08
	イギリス	2,687,644.83	0.67
	カナダ	2,291,112.77	0.57
	フランス	2,083,864.82	0.52
	スイス	1,962,792.34	0.49
	ドイツ	1,662,008.35	0.41
	オーストラリア	1,389,144.01	0.35
	オランダ	1,071,508.88	0.27
	デンマーク	686,011.56	0.17
	スウェーデン	599,099.41	0.15
	スペイン	487,166.44	0.12
	イタリア	406,103.02	0.10
	香港	326,123.81	0.08
	シンガポール	242,451.09	0.06
	フィンランド	186,116.60	0.05
	アイルランド	169,077.57	0.04
	ベルギー	151,586.34	0.04
	イスラエル	126,183.94	0.03
	ノルウェー	102,533.48	0.03
	ニュージーランド	50,922.00	0.01
	オーストリア	38,820.67	0.01
	ポルトガル	31,707.18	0.01
	ルクセンブルグ	29,936.42	0.01
	バミューダ	9,226.81	0.00
	マン島	6,418.48	0.00
	中国	6,356.00	0.00
	マカオ	5,111.53	0.00
	ポーランド	3,909.48	0.00
	アメリカ合衆国	2,852.16	0.00

	小計	21,165,207.64	5.28
短期金融商品	アメリカ合衆国	17,937,828.03	4.47
ポートフォリオ合計		391,594,086.93	97.64
現金・その他資産（負債控除後）		9,475,664.26	2.36
資産総額		401,069,751.19	100.00
負債総額		480,417.97	0.12
合計（純資産総額）		400,589,333.22 (約58,005百万円)	99.88

(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))

(2024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	416,913,246.55	43.27
	アイルランド	301,451,670.21	31.29
	シンガポール	99,399.44	0.01
	イギリス	69,110.66	0.01
	カナダ	23,101.39	0.00
	小計	718,556,528.25	74.58
株式	日本	20,654,171.07	2.14
	イギリス	12,719,163.65	1.32
	カナダ	10,876,323.32	1.13
	フランス	9,908,417.32	1.03
	スイス	9,382,863.75	0.97
	ドイツ	7,887,236.39	0.82
	オーストラリア	6,609,151.70	0.69
	オランダ	5,091,141.75	0.53
	デンマーク	3,282,744.86	0.34
	スウェーデン	2,858,949.91	0.30
	スペイン	2,333,687.47	0.24
	イタリア	1,928,439.68	0.20
	香港	1,581,941.59	0.16
	シンガポール	1,145,941.67	0.12
	フィンランド	896,148.99	0.09
	アイルランド	806,441.06	0.08
	ベルギー	742,717.27	0.08
	イスラエル	696,060.21	0.07
	ノルウェー	503,465.14	0.05
	ニュージーランド	255,503.31	0.03
	オーストリア	177,599.45	0.02
	ポルトガル	150,906.92	0.02
	ルクセンブルグ	134,249.87	0.01
	バミューダ	44,758.25	0.00
	マン島	29,188.81	0.00
	ポーランド	18,477.84	0.00
	マカオ	18,255.47	0.00
	アメリカ合衆国	14,260.81	0.00
	中国	12,712.00	0.00
	小計	100,760,919.53	10.46
その他の 有価証券	アイルランド	60,831,784.00	6.31
	イギリス	7,357,759.18	0.76

	小計	68,189,543.18	7.08
短期金融商品	アメリカ合衆国	49,530,623.79	5.14
ワラント	カナダ	0.01	0.00
ポートフォリオ合計		937,037,614.76	97.26
現金・その他資産（負債控除後）		26,388,252.83	2.74
資産総額		963,425,867.59	100.00
負債総額		4,080,849.27	0.42
合計（純資産総額）		959,345,018.32 (約138,913百万円)	99.58

(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))

(2024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	120,625,632.20	43.84
	ルクセンブルグ	78,031,043.74	28.36
	シンガポール	43,463.88	0.02
	イギリス	32,265.39	0.01
	カナダ	4,647.56	0.00
	小計	198,737,052.77	72.22
株式	日本	8,808,944.51	3.20
	イギリス	5,455,112.06	1.98
	カナダ	4,637,571.43	1.69
	フランス	4,231,159.75	1.54
	スイス	4,036,591.16	1.47
	ドイツ	3,374,389.45	1.23
	オーストラリア	2,826,192.69	1.03
	オランダ	2,162,649.53	0.79
	デンマーク	1,413,668.32	0.51
	スウェーデン	1,228,667.49	0.45
	スペイン	1,003,462.43	0.36
	イタリア	823,961.60	0.30
	香港	669,207.12	0.24
	シンガポール	489,760.69	0.18
	フィンランド	390,630.08	0.14
	アイルランド	342,104.27	0.12
	ベルギー	319,576.94	0.12
	イスラエル	307,300.08	0.11
	ノルウェー	214,174.81	0.08
	ニュージーランド	101,340.60	0.04
	オーストリア	75,477.13	0.03
	ポルトガル	62,472.08	0.02
	ルクセンブルグ	61,632.07	0.02
	バミューダ	20,550.88	0.01
	マン島	12,752.06	0.00
	アメリカ合衆国	9,982.56	0.00
	マカオ	9,492.85	0.00
	ポーランド	7,597.67	0.00
	中国	6,356.00	0.00
	小計	43,102,778.31	15.66
短期金融商品	アメリカ合衆国	14,540,366.83	5.28
その他の	アイルランド	10,582,234.00	3.85

有価証券	イギリス	1,927,283.75	0.70
	小計	12,509,517.75	4.55
ワラント	カナダ	0.01	0.00
ポートフォリオ合計		268,889,715.67	97.72
現金・その他資産（負債控除後）		6,277,746.76	2.28
資産総額		275,167,462.43	100.00
負債総額		557,016.25	0.20
合計（純資産総額）		274,610,446.18 (約39,764百万円)	99.80

（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））

（2024年8月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	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）BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI（USD）U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	－	3.429	11,369.88	38,987,322.70	12,532.63	42,974,388.27	9.48
2	UBS（LUX）BOND SICAV-SHORT DURATION H Y SUST（USD）I-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	－	252.058	131.68	33,191,863.10	152.19	38,360,707.02	8.46
3	UBS（LUX）BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	－	1.123	19,944.53	22,397,712.37	24,146.31	27,116,306.13	5.98
4	NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD-STRATEGIC INC FD-I-ACC	アイルランド	投資信託	－	－	－	1,924.098	12.53	24,100,814.11	14.03	26,995,094.94	5.96
5	UBS（LUX）INST SICAV - EMG MKTS EQTY PASS（USD）U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	－	1.646706	14,063.81	23,158,952.77	15,136.89	24,926,007.58	5.50
6	PIMCO GIS DIVERSIFIED INCOME FUND-INSTITUTIONAL CLASS-USD-ACC	アイルランド	投資信託	－	－	－	661.235	25.55	16,897,530.09	27.28	18,038,490.80	3.98
7	UBS LUX BOND SICAV-EMERGING ECONOMIES CORP USD-I-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	－	116.468	117.99	13,741,864.19	137.82	16,051,619.76	3.54
8	UBS（LUX）EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS（USD）-U-X ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	－	1.072	13,456.52	14,425,392.47	14,734.56	15,795,448.32	3.48
9	ISHS SOUTHEAST AS TRST - ISH BAR CAP USD AS HI YI BD IDX ETF	シンガポール	投資信託	－	－	－	1,411.673	5.70	8,045,156.81	6.75	9,528,792.75	2.10
10	UBS（LUX）MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	－	0.738	11,464.44	8,460,754.82	12,493.93	9,220,520.34	2.03
11	UBS（LUX）SICAV 1 - MEDIUM TERM USD CORP BDS（USD）U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	－	0.804	10,140.44	8,152,914.50	11,179.63	8,988,422.52	1.98
12	UBS（LUX）BD SICAV-ASIAN INVEST GR BDS SUSTAIN（USD）U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	－	0.524	11,601.91	6,079,403.10	12,899.36	6,759,264.64	1.49
13	UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	アメリカ合衆国	短期金融商品	－	－	2024/9/12	5,240.000	0.98	5,129,646.69	1.00	5,233,161.80	1.15
14	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.24-17.10.24	アメリカ合衆国	短期金融商品	－	－	2024/10/17	5,130.000	0.98	5,016,439.01	0.99	5,098,054.36	1.12
15	APPLE INC COM NPV	アメリカ合衆国	株式	コンピュータ・ハードウェア・ネットワーク装置	－	－	21.063	107.00	2,253,793.86	229.00	4,823,427.00	1.06
16	UNITED STATES TB 0.00000% 20.06.24-19.12.24	アメリカ合衆国	短期金融商品	－	－	2024/12/19	4,770.000	0.98	4,661,524.24	0.99	4,701,168.23	1.04
17	UNITED STATES TB 0.00000% 18.07.24-16.01.25	アメリカ合衆国	短期金融商品	－	－	2025/1/16	4,670.000	0.98	4,570,168.37	0.98	4,586,903.19	1.01
18	UBS（LUX）MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	－	0.386	10,804.74	4,170,631.21	11,878.61	4,585,143.00	1.01
19	UNITED STATES TB 0.00000% 23.05.24-21.11.24	アメリカ合衆国	短期金融商品	－	－	2024/11/21	4,500.000	0.98	4,396,668.19	0.99	4,450,723.74	0.98
20	NVIDIA CORP COM USD0.001	アメリカ合衆国	株式	電子機器・半導体	－	－	35.919	18.18	652,953.90	119.37	4,287,651.03	0.95
21	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	－	－	10.133	220.72	2,236,575.02	417.14	4,226,879.62	0.93

22	AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15.02.31	アメリカ合衆国	債券	—	5.375	2031/ 2 /15	3,000.000	1.10	3,294,778.65	1.09	3,280,195.32	0.72
23	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-15.11.32	アメリカ合衆国	債券	—	4.125	2032/11/15	2,700.000	1.02	2,749,148.44	1.02	2,750,519.54	0.61
24	EXXON MOBIL CORP COM NPV	アメリカ合衆国	株式	石油	—	—	20.905	90.42	1,890,277.34	117.94	2,465,535.70	0.54
25	AMAZON COM INC COM USD0.01	アメリカ合衆国	株式	小売り・百貨店	—	—	13.443	130.64	1,756,133.16	178.50	2,399,575.50	0.53
26	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.09.30	アメリカ合衆国	債券	—	4.625	2030/ 9 /30	2,250.000	1.02	2,296,820.32	1.04	2,350,634.76	0.52
27	UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	—	0.230	11,463.21	2,636,538.88	8,985.36	2,066,632.80	0.46
28	AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-15.02.34	アメリカ合衆国	債券	—	4.000	2034/ 2 /15	2,000.000	0.98	1,953,144.53	1.01	2,012,500.00	0.44
29	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-15.08.33	アメリカ合衆国	債券	—	3.875	2033/ 8 /15	2,000.000	1.00	2,000,546.87	1.00	1,995,546.88	0.44
30	PROCTER & GAMBLE COM NPV	アメリカ合衆国	株式	その他の消費財	—	—	10.973	137.88	1,512,928.02	171.54	1,882,308.42	0.42

(インカム・サステナブル（米ドル））

(2024年8月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	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) BD SICAV-USD INVE GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	1.045	11,023.93	11,520,011.33	12,532.63	13,096,598.35	17.95
2	UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	1.0395	10,817.51	11,244,804.08	10,158.83	10,560,103.10	14.47
3	SUSTNABLE DEVELOPMNT BK BD 5-10 IDX FD-SHS-(USD) U-X-ACC-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	—	754.958	10.25	7,740,144.12	10.77	8,133,389.02	11.15
4	SUSTANABLE DEVELOPMNT BK BD 1-5 IDX FD-SHS-(USD) U-X-ACC-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	—	496.003	10.52	5,216,175.76	10.88	5,396,661.44	7.40
5	FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	0.478	9,748.76	4,659,908.10	9,377.95	4,482,660.10	6.14
6	UBS (LUX) EQUITY SICAV - ENGAGE FOR IMPACT (USD) U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	0.359	9,496.72	3,409,323.83	10,470.67	3,758,970.53	5.15
7	FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	0.298	9,912.76	2,954,002.50	10,182.81	3,034,477.38	4.16
8	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	0.2075	12,060.05	2,502,460.95	12,493.93	2,592,490.48	3.55
9	UBS IRL ETF PIC-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL UCITS ETF A-DIST	アイルランド	投資信託	—	138.835	15.04	2,087,475.20	17.88	2,481,814.46	3.40
10	RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	アイルランド	投資信託	—	19.007	100.84	1,916,718.85	112.24	2,133,395.10	2.92
11	FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	0.181	9,981.09	1,806,577.83	10,226.85	1,851,059.85	2.54
12	FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	アイルランド	投資信託	—	807.399	2.13	1,717,457.34	2.28	1,843,372.66	2.53
13	NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	アイルランド	投資信託	—	159.966	9.78	1,564,339.33	11.46	1,833,210.36	2.51
14	FOCUSED SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	0.178	9,107.02	1,621,049.66	10,144.99	1,805,808.22	2.48
15	BNPP JPM ESG EMBI ETF-SHS-UCITS ETF-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	—	156.443	9.16	1,433,721.87	9.55	1,493,451.81	2.05
16	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	0.091	11,336.15	1,031,589.87	13,708.74	1,247,495.34	1.71
17	UBS (LUX) EQUITY FUND-GLBAL SUSTAINABLE IMPRO (USD) U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	0.115	9,713.80	1,117,086.47	10,829.60	1,245,404.00	1.71
18	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)-I-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	3.117	256.34	798,999.79	329.49	1,027,020.33	1.41
19	UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD) I-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	6.043	153.41	927,056.79	166.03	1,003,319.29	1.38
20	UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	0.091	10,048.04	914,371.58	10,872.78	989,422.98	1.36

21	ISHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC ESG UCITS ETF-SHS USD	アイルランド	投資信託	—	54.000	13.54	731,272.42	13.22	713,993.40	0.98
22	UBS(LUX)KEY SELECTION SICAV-DIGTL TRANSFR THEMES USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	0.049	10,000.00	490,000.00	10,219.58	500,759.42	0.69
23	UBS (LUX) BOND SICAV-GREEN SOC SUSTAINABLE BDS(EUR)I-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	3.000	109.01	327,018.12	114.07	342,198.13	0.47
24	UBS IRL ETF PLC-MSCI ACWI SOCIALLY RES UCITS ETF-A-DIST-USD	アイルランド	投資信託	—	12.163	16.48	200,395.11	20.62	250,740.25	0.34
25	SWISS MARKET INDEX CALL 12150.00000 20.09.24	スイス	従来型オプション	2024/9/20	0.010	2,318.76	23,187.60	4,087.45	40,874.54	0.06
26	S&P 500 INDEX PUT 5425.00000 20.12.24	アメリカ合衆国	従来型オプション	2024/12/20	0.003	12,661.67	37,985.00	8,540.00	25,620.00	0.04
27	S&P 500 INDEX PUT 5050.00000 20.12.24	アメリカ合衆国	従来型オプション	2024/12/20	−0.003	6,366.67	−19,100.00	4,394.00	−13,182.00	−0.02

(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））

(2024年8月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	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 BOND USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	6.466	9,676.07	62,565,491.91	10,290.31	66,537,144.46	16.59
2	UBS (LUX) BD SICAV-USD INVEGRA CORPOR SUSTAI (USD) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	0.505576	103,779.94	52,468,645.57	118,240.60	59,779,609.59	14.91
3	UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	アイルランド	投資信託	—	331.547	95.99	31,826,376.21	160.34	53,160,245.98	13.25
4	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	5.353	9,369.99	50,157,559.48	9,541.26	51,074,364.78	12.73
5	STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.09.25	アイルランド	その他の有価証券	2025/9/30	16,025.000	1.51	24,189,533.85	1.84	29,415,490.00	7.33
6	UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	9.071	1,910.17	17,327,147.23	2,119.66	19,227,435.86	4.79
7	UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	37.220	306.05	11,391,318.69	385.50	14,348,310.00	3.58
8	UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	99.219	108.72	10,786,790.49	128.62	12,761,547.78	3.18
9	UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	67.229	107.23	7,208,930.12	146.85	9,872,578.65	2.46
10	MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	アイルランド	投資信託	—	41.395125	131.10	5,426,747.11	163.11	6,751,958.84	1.68
11	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	—	40.48365	105.06	4,253,381.49	132.59	5,367,727.15	1.34
12	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.24-17.10.24	アメリカ合衆国	短期金融商品	2024/10/17	4,230.000	0.99	4,184,494.31	0.99	4,203,658.86	1.05
13	UNITED STATES TB 0.00000% 18.07.24-16.01.25	アメリカ合衆国	短期金融商品	2025/1/16	4,100.000	0.98	4,016,315.06	0.98	4,027,045.63	1.00
14	UNITED STATES TB 0.00000% 23.05.24-21.11.24	アメリカ合衆国	短期金融商品	2024/11/21	3,950.000	0.98	3,890,105.53	0.99	3,906,746.39	0.97
15	UNITED STATES TB 0.00000% 20.06.24-19.12.24	アメリカ合衆国	短期金融商品	2024/12/19	3,960.000	0.98	3,883,596.75	0.99	3,902,856.65	0.97
16	INVESCO FDS SICAV-INVS BLNCD-RISK ALLC 12%-SHS(USD HDG)-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	—	343.166	10.82	3,713,061.89	11.03	3,785,120.98	0.94
17	SCHRODER GAIA SICAV - GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C-CAPITAL	ルクセンブルグ	投資信託	—	17.80451	145.71	2,594,300.20	151.98	2,705,929.43	0.67
18	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	15.218	152.81	2,325,501.48	148.83	2,264,818.85	0.56
19	TAGES INTERNATIONAL FUND ICAV-KG-ACCUM SHS INSTITUTIONAL USD	アイルランド	投資信託	—	19.705165	103.70	2,043,370.76	108.11	2,130,264.30	0.53
20	UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	アメリカ合衆国	短期金融商品	2024/9/12	1,900.000	0.98	1,859,986.39	1.00	1,897,520.50	0.47
21	SCHRODER GAIA SICAV - SCHRDR GAIA WELGTON PAGA-SHS-C USD-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	—	14.11764	119.37	1,685,249.70	126.03	1,779,246.17	0.44
22	LAZARD RATHMORE ALT FUND-ACCUM SHS-Z-USD	アイルランド	投資信託	—	16.088442	104.72	1,684,749.57	110.48	1,777,518.64	0.44
23	AMBIENTA X ALPHA FUND-ACCUM SHS-U2- HEDGED USD	アイルランド	投資信託	—	1.68056	1,019.50	1,713,326.44	1,046.01	1,757,879.20	0.44

24	KEPLER LIQUID STRAT ICAV KLS ARETE MACRO-ACCUM SHS-SI-USD	アイルランド	投資信託	－	10.657332	131.08	1,396,990.56	136.53	1,455,013.57	0.36
25	ALMA PLATINUM IV-SYSTEMATIC ALPHA-SHS -IIC-U-CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	－	8.150801	171.04	1,394,106.94	176.64	1,439,757.49	0.36
26	LUMYNA-PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS B-CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	－	10.042458	115.13	1,156,193.05	127.77	1,283,124.86	0.32
27	SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C USD HEDGED	ルクセンブルグ	投資信託	－	3.111	292.21	909,071.07	300.50	934,855.50	0.23
28	LUMYNA - MW TOP ENVIRONMENTAL FOCUS MKT NEUTRAL UCITS FD-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	－	6.589841	118.72	782,349.44	139.82	921,409.36	0.23
29	AMUNDI TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND-PTG.SHS -I- USD	アイルランド	投資信託	－	5.682453	157.71	896,175.30	159.70	907,472.97	0.23
30	JUPITER MERIAN GLBL EQUITY ABSOLUTE RETURN-ACCUM SHS -I- USD	アイルランド	投資信託	－	389.634337	2.15	838,687.91	2.24	872,975.73	0.22

（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））

（2024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 IRL FND SOLUTIONS PLC- MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	アイルランド	投資信託	－	－	865.230	110.27	95,405,499.89	165.87	143,511,373.95	14.90
2	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	9.0755	9,682.51	87,873,655.08	10,290.31	93,389,708.41	9.69
3	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	8.843	9,353.78	82,715,517.35	9,541.26	84,373,362.18	8.76
4	UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC- MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	アイルランド	投資信託	－	－	476.773	82.49	39,328,122.10	160.34	76,445,782.82	7.93
5	UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	0.555086	104,694.23	58,114,302.35	118,240.60	65,633,701.69	6.81
6	STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.09.25	アイルランド	その他の有価証券	－	2025/9/30	33,140.000	1.54	50,966,289.85	1.84	60,831,784.00	6.31
7	INVESCO MSCI USA UCITS ETF-ACCUM SHS USD	アイルランド	投資信託	－	－	292.052	94.53	27,606,578.42	160.89	46,986,786.02	4.88
8	UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	21.536	1,920.54	41,360,838.39	2,119.66	45,648,997.76	4.74
9	UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	89.507	306.02	27,390,641.67	385.50	34,504,948.50	3.58
10	UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	238.460	109.01	25,993,523.36	128.62	30,670,725.20	3.18
11	UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	154.121	107.54	16,574,441.30	146.85	22,632,668.85	2.35
12	MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	アイルランド	投資信託	－	－	99.547631	130.77	13,017,895.53	163.11	16,237,214.09	1.69
13	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	97.3557	104.73	10,195,646.60	132.59	12,908,392.26	1.34
14	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.24-17.10.24	アメリカ合衆国	短期金融商品	－	2024/10/17	11,480.000	0.99	11,320,314.28	0.99	11,408,511.51	1.18
15	UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	アメリカ合衆国	短期金融商品	－	2024/9/12	10,480.000	0.99	10,347,162.34	1.00	10,466,323.60	1.09
16	UNITED STATES TB 0.00000% 18.07.24-16.01.25	アメリカ合衆国	短期金融商品	－	2025/1/16	9,600.000	0.98	9,400,025.21	0.98	9,429,180.00	0.98
17	UNITED STATES TB 0.00000% 23.05.24-21.11.24	アメリカ合衆国	短期金融商品	－	2024/11/21	9,480.000	0.98	9,286,901.79	0.99	9,376,191.34	0.97
18	INVESCO FDS SICAV-INVS BLNCD-RISK ALLC 12%-SHS(USD HDG)-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	－	－	831.350	10.82	8,995,212.92	11.03	9,169,790.50	0.95
19	UNITED STATES TB 0.00000% 20.06.24-19.12.24	アメリカ合衆国	短期金融商品	－	2024/12/19	8,980.000	0.98	8,775,783.58	0.99	8,850,417.34	0.92

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	49.439	151.46	7,487,849.58	148.83	7,357,759.18	0.76
21	SCHRODER GAIA SICAV - GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C-CAPITAL	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	35.87132	145.71	5,226,815.78	151.98	5,451,723.21	0.57
22	TAGES INTERNATIONAL FUND ICAV-KG-ACCUM SHS INSTITUTIONAL USD	アイルランド	投資信託	—	—	40.222042	103.70	4,170,846.10	108.11	4,348,280.27	0.45
23	AMBIENTA X ALPHA FUND-ACCUM SHS -U2- HEDGED USD	アイルランド	投資信託	—	—	3.634154	1,019.29	3,704,257.73	1,046.01	3,801,354.16	0.39
24	LAZARD RATHMORE ALT FUND-ACCUM SHS-Z-USD	アイルランド	投資信託	—	—	33.79809	104.72	3,539,263.99	110.48	3,734,154.94	0.39
25	SCHRODER GAIA SICAV - SCHRDR GAIA WELGTON PAGA-SHS-C USD-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	28.63551	119.37	3,418,286.62	126.03	3,608,933.33	0.37
26	KEPLER LIQUID STRAT ICAV KLS ARETE MACRO-ACCUM SHS-SI-USD	アイルランド	投資信託	—	—	21.51975	131.09	2,821,050.13	136.53	2,938,026.91	0.30
27	ALMA PLATINUM IV-SYSTEMATIC ALPHA-SHS -IIC-U-CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	15.299044	171.04	2,616,717.26	176.64	2,702,423.13	0.28
28	LUMYNA-PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS B-CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	20.8183	115.13	2,396,816.68	127.77	2,659,954.19	0.28
29	NOVO NORDISK A/S DKKO.1 B	デンマーク	株式	医薬品・化粧品・医療品	—	16.178	39.89	645,300.39	139.21	2,252,186.18	0.23
30	SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C USD HEDGED	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	6.304	292.21	1,842,097.76	300.50	1,894,352.00	0.20

(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））

(2024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(IRL)FUND SOLUTION PLC- MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	アイルランド	投資信託	—	—	310.440	85.00	26,388,353.08	160.34	49,775,949.60	18.09
2	UBS IRL FND SOLUTIONS PLC- MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	アイルランド	投資信託	—	—	293.568	116.27	34,133,579.10	165.87	48,692,656.32	17.70
3	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	2.808	9,346.37	26,244,610.27	9,541.26	26,791,858.08	9.74
4	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	2.589	9,687.99	25,082,198.52	10,290.31	26,641,612.59	9.68
5	INVESCO MSCI USA UCITS ETF-ACCUM SHS USD	アイルランド	投資信託	—	—	96.593	122.08	11,791,892.02	160.89	15,540,364.81	5.65
6	STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.09.25	アイルランド	その他の有価証券	—	2025/ 9 /30	5,765.000	1.59	9,140,337.42	1.84	10,582,234.00	3.85
7	UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	3.192	1,923.10	6,138,523.05	2,119.66	6,765,954.72	2.46
8	UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	34.902	110.93	3,871,541.64	128.62	4,489,095.24	1.63
9	UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	アメリカ合衆国	短期金融商品	—	2024/ 9 /12	3,645.000	0.99	3,617,753.09	1.00	3,640,243.28	1.32
10	MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	アイルランド	投資信託	—	—	21.249451	134.36	2,854,976.10	163.11	3,465,997.95	1.26
11	UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	8.296	309.93	2,571,162.44	385.50	3,198,108.00	1.16
12	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.24-17.10.24	アメリカ合衆国	短期金融商品	—	2024/10/17	3,070.000	0.99	3,029,180.34	0.99	3,050,882.43	1.11
13	UNITED STATES TB 0.00000% 18.07.24-16.01.25	アメリカ合衆国	短期金融商品	—	2025/ 1 /16	2,950.000	0.98	2,886,937.19	0.98	2,897,508.44	1.05
14	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	—	—	20.79348	110.73	2,302,406.89	132.59	2,757,007.51	1.00

15	UNITED STATES TB 0.00000% 23.05.24-21.11.24	アメリカ 合衆国	短期 金融 商品	—	2024/11/21	2,615.000	0.98	2,571,974.83	0.99	2,586,365.02	0.94
16	UNITED STATES TB 0.00000% 20.06.24-19.12.24	アメリカ 合衆国	短期 金融 商品	—	2024/12/19	2,400.000	0.98	2,345,421.00	0.99	2,365,367.66	0.86
17	UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	—	—	15.296	108.42	1,658,365.97	146.85	2,246,217.60	0.82
18	INVESCO FDS SICAV-INVS BLNCD-RISK ALLC 12%-SHS(USD HDG)-CAP	ルクセン ブルグ	投資 信託	—	—	179.511	10.82	1,942,314.94	11.03	1,980,006.33	0.72
19	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	12.950	150.98	1,955,209.29	148.83	1,927,283.75	0.70
20	NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	デンマー ク	株式	医薬品・化粧 品・医療品	—	6.957	41.02	285,358.62	139.21	968,504.10	0.35
21	SCHRODER GAIA SICAV - GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C- CAPITAL	ルクセン ブルグ	投資 信託	—	—	6.13369	145.71	893,745.45	151.98	932,198.21	0.34
22	ASML HOLDING NV EURO.09	オランダ	株式	電子機器・半 導体	—	0.883	250.10	220,841.55	898.80	793,642.87	0.29
23	TAGES INTERNATIONAL FUND ICAV-KG-ACCUM SHS INSTITUTIONAL USD	アイルラ ンド	投資 信託	—	—	6.796359	103.70	704,784.71	108.11	734,733.30	0.27
24	AMBIENTA X ALPHA FUND-ACCUM SHS -U2- HEDGED USD	アイルラ ンド	投資 信託	—	—	0.658509	1,019.26	671,192.04	1,046.01	688,805.68	0.25
25	LAZARD RATHMORE ALT FUND- ACCUM SHS-Z-USD	アイルラ ンド	投資 信託	—	—	5.760659	104.72	603,248.44	110.48	636,461.80	0.23
26	SCHRODER GAIA SICAV - SCHRDR GAIA WELGTON PAGA-SHS-C USD- CAP	ルクセン ブルグ	投資 信託	—	—	5.00269	119.37	597,189.11	126.03	630,489.02	0.23
27	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	スイス	株式	食品・清涼飲 料	—	5.650	93.86	530,334.56	107.28	606,120.57	0.22
28	ASTRAZENECA ORD USD0.25	イギリス	株式	医薬品・化粧 品・医療品	—	3.429	87.61	300,419.90	174.45	598,201.21	0.22
29	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	スイス	株式	医薬品・化粧 品・医療品	—	1.520	273.57	415,823.67	338.50	514,519.42	0.19
30	NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	スイス	株式	医薬品・化粧 品・医療品	—	4.258	76.38	325,220.57	120.36	512,495.68	0.19

②【投資不動産物件】

該当事項なし（2024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（2024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	47,322	326,403.80	47,263	99.84	14,457	101.24	14,660
2020年5月末日に 終了する会計年度末	490,373.79	71,006	488,867.87	70,788	93.87	13,592	100.50	14,552
2021年5月末日に 終了する会計年度末	540,863.43	78,317	530,090.61	76,757	108.86	15,763	122.33	17,713
2022年5月末日に 終了する会計年度末	577,538.65	83,628	565,718.81	81,916	93.56	13,547	110.99	16,071
2023年5月末日に 終了する会計年度末	470,926.41	68,190	467,641.80	67,715	85.71	12,411	109.16	15,806
2024年5月末日に 終了する会計年度末	461,160.67	66,776	457,800.36	66,289	90.18	13,058	121.52	17,596
2023年9月末日	447,767.24	64,837	444,570.96	64,374	84.80	12,279	110.04	15,934
10月末日	431,559.58	62,490	429,945.92	62,256	82.87	12,000	108.05	15,646
11月末日	447,809.84	64,843	444,974.09	64,432	86.76	12,563	113.66	16,458
12月末日	457,319.92	66,220	455,889.28	66,013	89.09	12,900	117.26	16,979
2024年1月末日	456,933.25	66,164	455,916.48	66,017	89.07	12,897	117.78	17,055
2月末日	463,853.19	67,166	462,157.19	66,920	89.56	12,968	118.99	17,230
3月末日	460,941.43	66,744	459,805.26	66,580	91.02	13,180	121.49	17,592
4月末日	458,332.90	66,367	457,662.85	66,270	89.14	12,907	119.55	17,311
5月末日	461,160.67	66,776	457,800.36	66,289	90.18	13,058	121.52	17,596
6月末日	458,963.26	66,458	457,516.13	66,248	90.56	13,113	122.58	17,750
7月末日	461,083.56	66,765	460,499.10	66,680	91.83	13,297	124.86	18,080
8月末日	453,304.67	65,639	452,241.26	65,485	92.69	13,422	126.62	18,335

(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。

(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
2015年5月末日に 終了する会計年度末	125,213.26	18,131	120,874.92	17,503	106.04	15,355	—
2016年5月末日に 終了する会計年度末	181,276.71	26,249	179,886.76	26,048	105.79	15,318	—
2017年5月末日に 終了する会計年度末	158,042.66	22,885	157,883.45	22,862	110.89	16,057	10,297
2018年5月末日に 終了する会計年度末	153,618.22	22,244	151,457.20	21,931	111.62	16,163	10,167
2019年5月末日に 終了する会計年度末	138,143.69	20,003	137,065.28	19,847	114.74	16,614	—
2020年5月末日に 終了する会計年度末	124,917.29	18,088	124,799.84	18,071	117.41	17,001	—
2021年5月末日に 終了する会計年度末	127,719.93	18,494	126,960.19	18,384	128.27	18,573	—
2022年5月末日に 終了する会計年度末	102,332.53	14,818	99,758.47	14,445	117.40	17,000	—
2023年5月末日に 終了する会計年度末	92,368.41	13,375	92,024.99	13,325	114.88	16,635	—
2024年5月末日に 終了する会計年度末	74,188.66	10,743	73,400.44	10,628	121.10	17,535	—
2023年9月末日	75,559.61	10,941	75,358.36	10,912	113.80	16,478	—
10月末日	74,740.19	10,822	74,663.43	10,811	112.26	16,255	—
11月末日	78,069.30	11,304	75,487.34	10,931	116.57	16,879	—
12月末日	77,654.00	11,244	77,455.01	11,215	120.15	17,398	—
2024年1月末日	75,389.70	10,916	75,346.54	10,910	120.02	17,379	—
2月末日	75,731.72	10,966	75,223.22	10,892	120.00	17,376	—
3月末日	75,756.03	10,969	75,186.14	10,887	121.50	17,593	—
4月末日	74,625.05	10,806	72,943.33	10,562	119.45	17,296	—
5月末日	74,188.66	10,743	73,400.44	10,628	121.10	17,535	—
6月末日	71,639.96	10,373	71,524.35	10,357	122.26	17,703	—
7月末日	71,826.37	10,400	71,741.26	10,388	124.19	17,983	—
8月末日	72,955.40	10,564	72,895.04	10,555	125.99	18,243	—

(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))

	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	134,352	922,334.11	133,554	102.49	14,841
2019年5月末日に 終了する会計年度末	1,090,530.13	157,909	1,087,131.87	157,417	105.81	15,321
2020年5月末日に 終了する会計年度末	1,093,297.41	158,309	1,089,453.90	157,753	106.66	15,444
2021年5月末日に 終了する会計年度末	1,002,710.51	145,192	995,743.84	144,184	117.45	17,007
2022年5月末日に 終了する会計年度末	834,717.15	120,867	826,611.49	119,693	107.06	15,502
2023年5月末日に 終了する会計年度末	523,722.78	75,835	516,321.33	74,763	103.61	15,003
2024年5月末日に 終了する会計年度末	405,551.18	58,724	405,059.24	58,653	113.00	16,362
2023年9月末日	466,514.28	67,551	464,789.60	67,302	104.39	15,116
10月末日	454,461.24	65,806	450,227.54	65,193	103.19	14,942
11月末日	459,362.40	66,516	457,477.83	66,243	105.86	15,329
12月末日	466,563.90	67,558	463,841.06	67,164	108.77	15,750
2024年1月末日	459,167.83	66,488	455,426.27	65,946	109.51	15,857
2月末日	451,590.73	65,390	447,037.84	64,731	110.60	16,015
3月末日	442,639.10	64,094	440,823.73	63,831	112.61	16,306
4月末日	420,711.93	60,919	418,716.19	60,630	111.15	16,095
5月末日	405,551.18	58,724	405,059.24	58,653	113.00	16,362
6月末日	399,273.89	57,815	397,930.34	57,620	114.32	16,554
7月末日	397,118.22	57,503	396,509.17	57,415	115.64	16,745
8月末日	401,069.75	58,075	400,589.33	58,005	116.34	16,846

(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))

	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	269,725	1,848,301.35	267,634	105.36	15,256
2019年5月末日に 終了する会計年度末	2,124,607.99	307,643	2,120,118.60	306,993	107.15	15,515
2020年5月末日に 終了する会計年度末	2,019,595.29	292,437	2,011,788.43	291,307	105.57	15,287
2021年5月末日に 終了する会計年度末	1,949,336.21	282,264	1,930,791.08	279,579	123.78	17,923
2022年5月末日に 終了する会計年度末	1,611,074.68	233,284	1,585,129.80	229,527	111.79	16,187
2023年5月末日に 終了する会計年度末	1,057,338.30	153,103	1,035,849.48	149,991	107.68	15,592
2024年5月末日に 終了する会計年度末	960,331.66	139,056	957,497.50	138,646	122.45	17,731
2023年9月末日	975,231.26	141,213	971,180.41	140,627	109.79	15,898
10月末日	953,888.24	138,123	937,933.99	135,813	107.79	15,608
11月末日	969,911.04	140,443	964,444.61	139,652	111.44	16,137
12月末日	991,847.86	143,620	985,501.49	142,701	115.11	16,668
2024年1月末日	981,648.08	142,143	972,378.05	140,800	116.38	16,852
2月末日	982,504.60	142,267	970,553.27	140,536	118.80	17,202
3月末日	983,466.28	142,406	975,973.52	141,321	121.84	17,642
4月末日	951,818.26	137,823	944,637.63	136,784	120.10	17,390
5月末日	960,331.66	139,056	957,497.50	138,646	122.45	17,731
6月末日	962,599.25	139,384	959,954.81	139,001	124.54	18,033
7月末日	957,409.64	138,633	951,294.02	137,747	125.32	18,146
8月末日	963,425.87	139,504	959,345.02	138,913	125.98	18,242

(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	65,625	449,170.85	65,040	107.83	15,614
2019年5月末日に 終了する会計年度末	533,623.13	77,269	531,905.25	77,020	108.42	15,699
2020年5月末日に 終了する会計年度末	493,104.88	71,402	490,288.57	70,994	104.88	15,187
2021年5月末日に 終了する会計年度末	435,080.95	63,000	431,225.87	62,442	129.19	18,707
2022年5月末日に 終了する会計年度末	437,807.17	63,394	429,108.31	62,135	115.33	16,700
2023年5月末日に 終了する会計年度末	296,558.46	42,942	293,356.13	42,478	111.21	16,103
2024年5月末日に 終了する会計年度末	271,469.30	39,309	270,857.81	39,220	129.67	18,776
2023年9月末日	282,049.38	40,841	280,633.36	40,636	113.95	16,500
10月末日	271,219.07	39,273	269,258.18	38,989	111.26	16,110
11月末日	277,857.91	40,234	276,796.79	40,080	115.46	16,719
12月末日	287,550.69	41,637	285,952.36	41,406	119.85	17,354
2024年1月末日	287,218.71	41,589	284,450.53	41,188	121.56	17,602
2月末日	291,699.03	42,238	286,618.75	41,502	125.16	18,123
3月末日	291,801.72	42,253	290,241.09	42,027	129.02	18,682
4月末日	268,457.59	38,873	267,398.29	38,719	126.68	18,343
5月末日	271,469.30	39,309	270,857.81	39,220	129.67	18,776
6月末日	272,275.16	39,425	271,888.79	39,369	132.68	19,212
7月末日	272,099.59	39,400	271,464.10	39,308	133.36	19,311
8月末日	275,167.46	39,844	274,610.45	39,764	133.87	19,384

(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	1.4400	209
2020年5月末日に終了する会計年度	5.3600	776
2021年5月末日に終了する会計年度	4.9700	720
2022年5月末日に終了する会計年度	5.6000	811
2023年5月末日に終了する会計年度	6.1600	892
2024年5月末日に終了する会計年度	4.9557	718
2023年9月	0.4100	59
10月	0.4100	59
11月	0.4100	59
12月	0.4100	59
2024年1月	0.4200	61
2月	0.4200	61
3月	0.4323	63
4月	0.4234	61
5月	0.4100	59
6月	0.4100	59
7月	0.4285	62
8月	0.4285	62

(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

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

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
2023年5月末日に終了する会計年度末	-1.81	-1.65
2024年5月末日に終了する会計年度末	11.00	11.32

(インカム・サステナブル (米ドル))

会計年度	収益率 (%)	
	(クラス P-a c c 投資証券)	(クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券)
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	2.97
2018年5月末日に終了する会計年度末	0.66	-1.26
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	—
2023年5月末日に終了する会計年度末	-2.15	—
2024年5月末日に終了する会計年度末	5.41	—

(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))

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	
2023年5月末日に終了する会計年度末	-3.22	
2024年5月末日に終了する会計年度末	9.06	

(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
2023年5月末日に終了する会計年度末	-3.68
2024年5月末日に終了する会計年度末	13.72

(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
2023年5月末日に終了する会計年度末	-3.57
2024年5月末日に終了する会計年度末	16.60

(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 (分配落の額)

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

第2【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

第二部【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
2024年10月11日	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）の解散（UBS（Lux）ストラテジー・ファンドーフィクスト・インカム・サステナブル（米ドル）へ吸収）

2【役員の状況】

（2024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）ゲーエムベーハー、 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「第一部 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（ダイナミック・インカム（米ドル）クラスP—md i s t 投資証券については6%）が元本の約定価格から控除される（またはこれに上乗せされる）ことがあり、サブ・ファンドの投資証券に販売に携わる販売会社および／または金融取次機関に支払われることがある。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、有価証券届出書「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「ファンド営業日」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、注文日の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、販売目録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、派生商品の対象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) 授權発行限度額

投資証券の授權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

した原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アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ（「管理会社」）

a. 資本金（株主資本）の額

2024年10月1日現在の株主資本総額は、13,742,000ユーロ（約22億円）

（注）ユーロの円貨換算は、便宜上、2024年8月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ=160.44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（ヨーロッパ）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

2024年9月末日現在、500,000スイス・フラン（約8,542万円）

（注）スイス・フランの円貨換算は、便宜上、2024年8月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1スイス・フラン=170.84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

2024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17億円）

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。

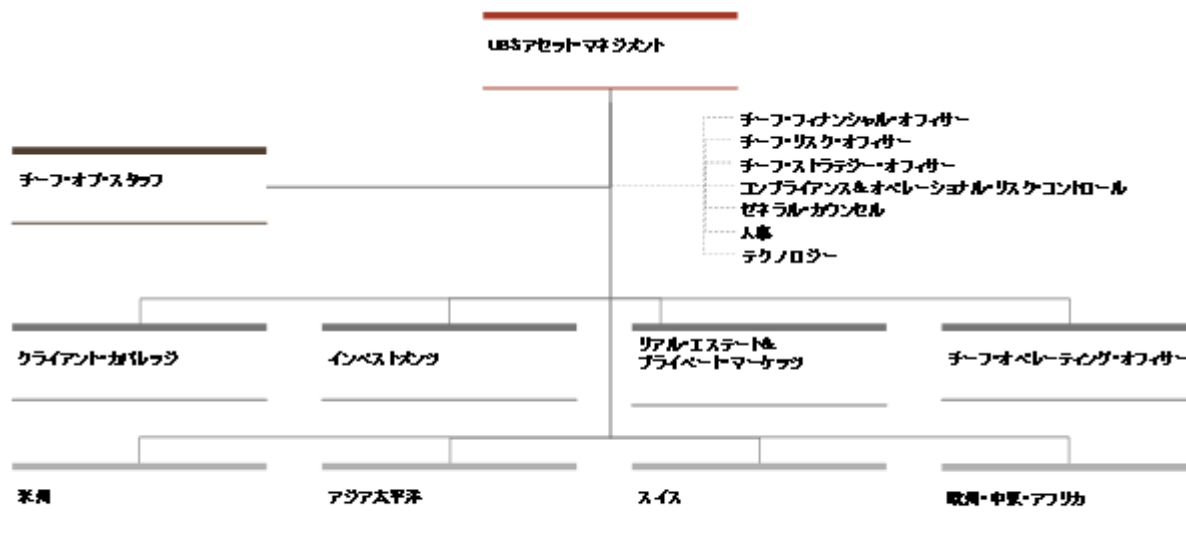
B. 投資運用会社

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）



2024年6月現在

2024年6月末現在、UBSアセット・マネジメントは世界各地に約760名の運用の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。

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アセット・マネジメント（ヨーロッパ）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アセット・マネジメント (ヨーロッパ) エス・エイ**

(2024年10月1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	6,871	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)

(2024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)

(2024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アセット・マネジメント(ヨーロッパ) エス・エイ

(2024年10月1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、 ディレクター／ ボード・メンバー	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アセット・マネジメント(ヨーロッパ) 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 チーフ・エグゼクティブ・オフィサー	該当なし
アン＝シャルロット・ローヤー (Ann-Charlotte Lawyer)	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

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)

(2024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 (Miederhoff Markus)	ヴァイス・チェアマン	2019年6月20日就任	該当なし
ケッテラー・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 (Saliba Gaylee)	ディレクター／ ボード・メンバー	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・イボンヌ (Stillhart Yvonne)	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)

(2024年9月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
ロジャー・フォン・メントレン (Roger von Mentlen)	チェアマン	2023年11月1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
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
クリストフ・ブルーナー (Christoph Brunner)	ディレクター／ ボード・メンバー	2023年11月1日就任	非公開
ピーター・ディレンディンカー (Peter Derendinger)	ディレクター／ ボード・メンバー	2023年11月1日就任	非公開
クラウディア・ディル (Claudia Dill)	ディレクター／ ボード・メンバー	2023年11月1日就任	非公開
ダミアン・フォーゲル (Damian Vogel)	ディレクター／ ボード・メンバー	2023年11月1日就任	非公開

(5) 【事業の内容及び営業の概況】

① UBSアセット・マネジメント（ヨーロッパ）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。

2024年9月末日現在、管理会社は以下のとおり、403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	403	586,746,701.67オーストラリア・ドル
			2,123,480,439.28カナダ・ドル
			17,531,531,192.67スイス・フラン
			2,727,064,247.51中国元
			4,285,199,128.26デンマーク・クローネ
			59,231,552,987.40ユーロ
			3,511,458,878.86英ポンド
			259,365,199.29香港ドル
			814,482,229,554.92日本円
			28,252,222.08シンガポール・ドル
			123,881,324,036.30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)

2024年8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121本のサブ・ファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブ・ファンドは、以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (ユーロ)
1	UBS (Lux) Bond Sicav - Convert Global (EUR)	変動資本を有する投資法人	2004年11月18日	3,954,349,930
2	Focused Sicav - High Grade Long Term Bond USD	変動資本を有する投資法人	2006年10月26日	3,628,567,947
3	UBS (Lux) Money Market Fund - USD	契約型投資信託	1988年11月25日	3,220,515,552
4	UBS (Lux) Money Market Fund - EUR	契約型投資信託	1989年10月9日	2,878,371,428
5	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	2,236,182,949
6	UBS (Lux) Strategy Fund - Balanced Sustainable (CHF)	契約型投資信託	1994年7月1日	2,027,870,500
7	UBS (Lux) Strategy Fund - Yield Sustainable (CHF)	契約型投資信託	1991年9月10日	1,802,712,146
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	1,789,532,736
9	Focused Sicav - World Bank Long Term Bond USD	変動資本を有する投資法人	2018年2月13日	1,668,146,363
10	Focused Sicav - High Grade Bond USD	変動資本を有する投資法人	2005年8月30日	1,631,119,233

(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)

2024年8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42本のサブ・ファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブ・ファンドは、以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (ユーロ)
1	UBS (Lux) Strategy Fund - Yield Sustainable (EUR)	契約型投資信託	1991年9月10日	1,092,364,532
2	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	995,698,242
3	UBS (Lux) Strategy Fund - Balanced Sustainable (EUR)	契約型投資信託	1994年7月1日	968,059,053
4	UBS (Lux) Strategy Fund - Balanced Sustainable (USD)	契約型投資信託	1994年7月1日	843,868,630
5	UBS (Lux) Strategy Fund - Yield Sustainable (USD)	契約型投資信託	1991年9月10日	744,595,917
6	UBS (Lux) Strategy Fund - Growth Sustainable (CHF)	契約型投資信託	1991年9月10日	733,515,919
7	Global Opportunities Access - Corporate Bonds	変動資本を有する投資法人	2015年2月18日	704,651,948
8	Global Opportunities Access - Global Bonds USD	変動資本を有する投資法人	2015年2月18日	662,384,570
9	UBS (Lux) Key Selection Sicav - Digital Transformation Themes (USD)	変動資本を有する投資法人	2020年4月3日	500,655,422
10	UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav - Yield (CHF)	変動資本を有する投資法人	2004年6月25日	475,561,763

(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) 一単位当たり純資産価格は開示していない。

(注3) 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、2024年9月末日現在、446,001,000ユーロ(約716億円)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

2024年9月末日現在、393,067,791ユーロ(約631億円)

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

2024年9月末日現在、500,000スイス・フラン(約8,542万円)

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

2024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328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・シキャプおよび全てのサブ・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、2024年8月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝144.80円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1) 【2024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

	2024年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	403,677,691.35	58,452,530
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	49,661,094.95	7,190,927
投資有価証券合計 (注1)	453,338,786.30	65,643,456
現金預金、要求払預金および預託金勘定	4,829,216.51 *	699,271
有価証券売却未収金 (注1)	2,222,804.92	321,862
有価証券に係る未収利息	143,993.52	20,850
配当金に係る未収金	383,124.84	55,476
その他の資産	26,350.40	3,816
その他の未収金	216,390.66	31,333
資産合計	461,160,667.15	66,776,065
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失 (注1)	(390,108.66)	(56,488)
スワップに係る未実現損失 (注1)	(313,163.25)	(45,346)
有価証券購入未払金 (注1)	(1,782,994.51)	(258,178)
買戻未払金	(416,040.81)	(60,243)
定率報酬引当金 (注2)	(436,294.12)	(63,175)
年次税引当金 (注3)	(21,701.23)	(3,142)
引当金合計	(457,995.35)	(66,318)
負債合計	(3,360,302.58)	(486,572)
期末現在純資産	457,800,364.57	66,289,493

* 2024年5月31日現在、550,000.00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・シキャプーインカム・サステナブル（米ドル）

純資産計算書

	2024年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	72,100,129.35	10,440,099
投資有価証券、未実現評価（損）益	642,178.90	92,988
投資有価証券合計（注1）	72,742,308.25	10,533,086
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,336,135.90	193,472
その他の流動資産（マージン）	68,929.76	9,981
その他の資産	41,283.15	5,978
資産合計	74,188,657.06	10,742,518
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(4,249.99)	(615)
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(91,388.29)	(13,233)
有価証券購入未払金（注1）	(615,651.00)	(89,146)
定率報酬引当金（注2）	(76,128.26)	(11,023)
年次税引当金（注3）	(796.41)	(115)
引当金合計	(76,924.67)	(11,139)
負債合計	(788,213.95)	(114,133)
期末現在純資産	73,400,443.11	10,628,384

注記は当財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

	2024年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	349,992,480.10	50,678,911
投資有価証券、未実現評価（損）益	45,519,688.26	6,591,251
投資有価証券合計（注1）	395,512,168.36	57,270,162
現金預金、要求払預金および預託金勘定	5,724,224.56	828,868
その他の流動資産（マージン）	2,131,168.60	308,593
有価証券売却未収金（注1）	353,777.59	51,227
発行未収金	158.60	23
配当金に係る未収金	78,929.20	11,429
その他の資産	3,210.66	465
その他の未収金	179,223.67	25,952
金融先物に係る未実現利益（注1）	819,964.92	118,731
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	748,355.05	108,362
資産合計	405,551,181.21	58,723,811
負 債		
スワップに係る未実現損失（注1）	(20,001.51)	(2,896)
有価証券購入未払金（注1）	(46,427.50)	(6,723)
買戻未払金	(10,028.48)	(1,452)
定率報酬引当金（注2）	(404,095.37)	(58,513)
年次税引当金（注3）	(11,386.28)	(1,649)
引当金合計	(415,481.65)	(60,162)
負債合計	(491,939.14)	(71,233)
期末現在純資産	405,059,242.07	58,652,578

注記は当財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

	2024年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	213,791,613.61	30,957,026
投資有価証券、未実現評価（損）益	48,552,588.03	7,030,415
投資有価証券合計（注1）	262,344,201.64	37,987,440
現金預金、要求払預金および預託金勘定	4,442,128.31	643,220
その他の流動資産（マージン）	2,900,168.36	419,944
有価証券売却未収金（注1）	253,638.46	36,727
発行未収金	4,169.33	604
配当金に係る未収金	155,311.44	22,489
その他の資産	35,600.77	5,155
その他の未収金	179,356.03	25,971
金融先物に係る未実現利益（注1）	959,865.18	138,988
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	194,858.51	28,216
資産合計	271,469,298.03	39,308,754
負 債		
スワップに係る未実現損失（注1）	(11,954.60)	(1,731)
有価証券購入未払金（注1）	(161,842.28)	(23,435)
買戻未払金	(106,158.98)	(15,372)
定率報酬引当金（注2）	(315,425.40)	(45,674)
年次税引当金（注3）	(16,108.11)	(2,332)
引当金合計	(331,533.51)	(48,006)
負債合計	(611,489.37)	(88,544)
期末現在純資産	270,857,808.66	39,220,211

注記は当財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

	2024年5月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資 産		
投資有価証券、取得価額	778,806,397.78	112,771,166
投資有価証券、未実現評価（損）益	151,507,683.04	21,938,313
投資有価証券合計（注1）	930,314,080.82	134,709,479
現金預金、要求払預金および預託金勘定	16,011,404.64	2,318,451
その他の流動資産（マージン）	7,926,360.17	1,147,737
有価証券売却未収金（注1）	915,437.53	132,555
発行未収金	7,571.26	1,096
配当金に係る未収金	355,329.01	51,452
その他の未収金	513,811.44	74,400
金融先物に係る未実現利益（注1）	2,788,110.38	403,718
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	1,499,551.65	217,135
資産合計	960,331,656.90	139,056,024
負 債		
スワップに係る未実現損失（注1）	(58,473.33)	(8,467)
当座借越	(730.01)	(106)
有価証券購入未払金（注1）	(229,439.39)	(33,223)
買戻未払金	(1,440,650.85)	(208,606)
定率報酬引当金（注2）	(1,057,530.36)	(153,130)
年次税引当金（注3）	(44,671.40)	(6,468)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(2,657.99)	(385)
引当金合計	(1,104,859.75)	(159,984)
負債合計	(2,834,153.33)	(410,385)
期末現在純資産	957,497,503.57	138,645,639

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2023年6月1日 至2024年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	485,659.17	70,323
有価証券に係る利息	279,807.24	40,516
配当金	4,463,118.13	646,260
貸付証券に係る純収益（注16）	54,541.73	7,898
その他の収益（注4）	63,155.70	9,145
報酬の払戻し	30,034.13	4,349
収益合計	5,376,316.10	778,491
費 用		
定率報酬（注2）	(5,068,269.55)	(733,885)
年次税（注3）	(132,151.75)	(19,136)
その他の手数料および報酬（注2）	(7,469.32)	(1,082)
現金および当座借越に係る利息	(201,759.43)	(29,215)
費用合計	(5,409,650.05)	(783,317)
投資純（損）益	(33,333.95)	(4,827)
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	7,521,751.92	1,089,150
オプションに係る実現（損）益	(3,873,817.54)	(560,929)
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	1,029,693.09	149,100
先渡為替契約に係る実現（損）益	1,612,352.90	233,469
スワップに係る実現（損）益	(906,454.27)	(131,255)
為替差（損）益	(366,537.49)	(53,075)
実現（損）益合計	5,016,988.61	726,460
当期実現純（損）益	4,983,654.66	721,633
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	43,971,466.89	6,367,068
オプションに係る未実現評価（損）益	(183,748.23)	(26,607)
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	258,479.51	37,428
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(834,916.38)	(120,896)
スワップに係る未実現評価（損）益	1,084,184.68	156,990
未実現評価（損）益の変動合計	44,295,466.47	6,413,984
運用の結果による純資産の純増（減）	49,279,121.13	7,135,617

注記は当財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・サステナブル（米ドル）

運用計算書

	自2023年6月1日 至2024年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	46,757.32	6,770
配当金	61,444.53	8,897
貸付証券に係る純収益（注16）	0.87	0
その他の収益（注4）	40,405.66	5,851
収益合計	148,608.38	21,518
費 用		
定率報酬（注2）	(930,264.42)	(134,702)
年次税（注3）	(11,608.56)	(1,681)
その他の手数料および報酬（注2）	(22,884.30)	(3,314)
現金および当座借越に係る利息	(194.55)	(28)
費用合計	(964,951.83)	(139,725)
投資純（損）益	(816,343.45)	(118,207)
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	(2,071,201.68)	(299,910)
オプションに係る実現（損）益	55,097.73	7,978
金融先物に係る実現損失（注1）	61,427.95	8,895
先渡為替契約に係る実現（損）益	237,788.09	34,432
為替差（損）益	14,502.55	2,100
実現（損）益合計	(1,702,385.36)	(246,505)
当期実現純（損）益	(2,518,728.81)	(364,712)
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	7,033,622.50	1,018,469
オプションに係る実現（損）益	(4,998.00)	(724)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(4,249.99)	(615)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(373,292.54)	(54,053)
未実現評価（損）益の変動合計	6,651,081.97	963,077
運用の結果による純資産の純増（減）	4,132,353.16	598,365

注記は当財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2023年6月1日 至2024年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
収 益		
流動資産に係る利息	546,503.72	79,134
配当金	725,523.73	105,056
貸付証券に係る純収益（注16）	22,303.65	3,230
その他の収益（注4）	205,236.67	29,718
収益合計	1,499,567.77	217,137
費 用		
定率報酬（注2）	(5,385,003.58)	(779,749)
年次税（注3）	(93,825.50)	(13,586)
現金および当座借越に係る利息	(76,103.15)	(11,020)
費用合計	(5,554,932.23)	(804,354)
投資純（損）益	(4,055,364.46)	(587,217)
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	13,308,379.63	1,927,053
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	664,614.61	96,236
金融先物に係る実現（損）益	2,461,093.40	356,366
先渡為替契約に係る実現（損）益	(1,931,802.29)	(279,725)
スワップに係る実現（損）益	333,057.02	48,227
為替差（損）益	(3,795,553.61)	(549,596)
実現（損）益合計	11,039,788.76	1,598,561
当期実現純（損）益	6,984,424.30	1,011,345
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	24,878,336.58	3,602,383
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	96,279.30	13,941
金融先物に係る未実現評価（損）益	1,509,446.49	218,568
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	4,628,748.61	670,243
スワップに係る未実現評価（損）益	889,257.29	128,764
未実現評価（損）益の変動合計	32,002,068.27	4,633,899
運用の結果による純資産の純増（減）	38,986,492.57	5,645,244

注記は当財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2023年6月1日 至2024年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
収 益		
流動資産に係る利息	427,292.55	61,872
配当金	1,318,888.48	190,975
貸付証券に係る純収益（注16）	34,799.82	5,039
その他の収益（注4）	51,635.46	7,477
収益合計	1,832,616.31	265,363
費 用		
定率報酬（注2）	(3,903,772.68)	(565,266)
年次税（注3）	(101,667.78)	(14,721)
その他の手数料および報酬（注2）	(41,871.31)	(6,063)
現金および当座借越に係る利息	(40,064.99)	(5,801)
費用合計	(4,087,376.76)	(591,852)
投資純（損）益	(2,254,760.45)	(326,489)
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	17,930,590.31	2,596,349
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	707,187.13	102,401
金融先物に係る実現（損）益	3,536,527.22	512,089
先渡為替契約に係る実現（損）益	1,007,049.86	145,821
スワップに係る実現（損）益	188,726.96	27,328
為替差（損）益	(1,652,664.69)	(239,306)
実現（損）益合計	21,717,416.79	3,144,682
当期実現純（損）益	19,462,656.34	2,818,193
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	20,706,944.45	2,998,366
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	87,247.48	12,633
金融先物に係る未実現評価（損）益	1,794,374.29	259,825
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	1,203,164.29	174,218
スワップに係る未実現評価（損）益	502,572.01	72,772
未実現評価（損）益の変動合計	24,294,302.52	3,517,815
運用の結果による純資産の純増（減）	43,756,958.86	6,336,008

注記は当財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2023年6月1日 至2024年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
収 益		
流動資産に係る利息	1,359,708.34	196,886
配当金	3,061,732.66	443,339
貸付証券に係る純収益（注16）	80,658.39	11,679
その他の収益（注4）	354,296.89	51,302
収益合計	4,856,396.28	703,206
費 用		
定率報酬（注2）	(12,847,760.58)	(1,860,356)
年次税（注3）	(298,318.65)	(43,197)
現金および当座借越に係る利息	(168,501.66)	(24,399)
費用合計	(13,314,580.89)	(1,927,951)
投資純（損）益	(8,458,184.61)	(1,224,745)
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	39,001,864.30	5,647,470
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	1,953,913.63	282,927
金融先物に係る実現（損）益	7,418,102.12	1,074,141
先渡為替契約に係る実現（損）益	44,711.94	6,474
スワップに係る実現（損）益	901,947.51	130,602
為替差（損）益	(7,538,917.71)	(1,091,635)
実現（損）益合計	41,781,621.79	6,049,979
当期実現純（損）益	33,323,437.18	4,825,234
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	76,565,363.40	11,086,665
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	474,672.69	68,733
金融先物に係る未実現評価（損）益	5,174,481.50	749,265
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	7,872,181.15	1,139,892
スワップに係る未実現評価（損）益	2,396,691.38	347,041
未実現評価（損）益の変動合計	92,483,390.12	13,391,595
運用の結果による純資産の純増（減）	125,806,827.30	18,216,829

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS（Lux）ストラテジー・シキャプ・ダイナミック・インカム（米ドル）

純資産変動計算書

	自2023年6月1日 至2024年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	467,641,801.58	67,714,533
発行額	39,287,064.93	5,688,767
買戻額	(76,552,710.70)	(11,084,833)
純発行（買戻）合計	(37,265,645.77)	(5,396,066)
支払配当金	(21,854,912.37)	(3,164,591)
投資純（損）益	(33,333.95)	(4,827)
実現（損）益合計	5,016,988.61	726,460
未実現評価（損）益の変動合計	44,295,466.47	6,413,984
運用の結果による純資産の純増（減）	49,279,121.13	7,135,617
期末現在純資産	457,800,364.57	66,289,493

発行済投資証券数の変動表

	自2023年6月1日 至2024年5月31日
クラスP-a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	393,581.1040
期中発行投資証券数	37,101.1560
期中買戻投資証券数	(71,241.5080)
期末現在発行済投資証券数	359,440.7520
クラスP-m d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	2,509,889.5820
期中発行投資証券数	188,274.1320
期中買戻投資証券数	(381,893.9350)
期末現在発行済投資証券数	2,316,269.7790

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	2023年6月15日	2023年6月20日	米ドル	0.39
P-m d i s t	2023年7月17日	2023年7月20日	米ドル	0.41
P-m d i s t	2023年8月16日	2023年8月21日	米ドル	0.41
P-m d i s t	2023年9月15日	2023年9月20日	米ドル	0.41
P-m d i s t	2023年10月16日	2023年10月19日	米ドル	0.41
P-m d i s t	2023年11月15日	2023年11月20日	米ドル	0.41
P-m d i s t	2023年12月15日	2023年12月20日	米ドル	0.41
P-m d i s t	2024年1月16日	2024年1月19日	米ドル	0.41
P-m d i s t	2024年2月15日	2024年2月20日	米ドル	0.42
P-m d i s t	2024年3月15日	2024年3月20日	米ドル	0.42
P-m d i s t	2024年4月15日	2024年4月18日	米ドル	0.4323
P-m d i s t	2024年5月16日	2024年5月21日	米ドル	0.4234

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	2024年5月31日	2023年5月31日	2022年5月31日
純資産額 (米ドル)		457 800 364.57	467 641 801.58	565 718 810.87
クラスP-a c c	LU1917362490			
発行済投資証券数 (口)		359 440.7520	393 581.1040	568 304.2870
1口当たり純資産価格 (米ドル)		121.52	109.16	110.99
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ¹		121.52	109.16	110.99
クラスP-m d i s t	LU1917361179			
発行済投資証券数 (口)		2 316 269.7790	2 509 889.5820	2 662 604.3150
1口当たり純資産価格 (米ドル)		90.18	85.71	93.56
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ¹		90.18	85.71	93.56

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2023年／2024年	2022年／2023年	2021年／2022年
クラスP-a c c	米ドル	11.3%	-1.6%	-9.5%
クラスP-m d i s t	米ドル	11.3%	-1.6%	-9.5%

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・シキャプダイナミック・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	43.44	投資信託	55.51
アメリカ合衆国	29.94	国債・中央政府債	8.56
アイルランド	10.41	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	3.57
日本	3.38	医薬品・化粧品・医療品	3.21
イギリス	2.24	電子機器・半導体	2.72
シンガポール	2.15	金融・持株会社	2.66
オーストラリア	2.08	銀行・金融機関	2.53
フランス	1.41	石油	2.05
ドイツ	1.11	小売り・百貨店	1.76
スイス	0.92	コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	1.74
オランダ	0.62	食品・清涼飲料	1.33
スペイン	0.28	エネルギー・水道	1.17
イタリア	0.22	保険	1.10
カナダ	0.22	自動車	1.06
フィンランド	0.13	通信	0.97
香港	0.09	その他の消費財	0.76
スウェーデン	0.09	たばこ・アルコール	0.70
ベルギー	0.08	機械工学・産業機器	0.66
デンマーク	0.04	交通・運輸	0.57
ウルグアイ	0.03	不動産	0.54
オーストリア	0.03	航空宇宙産業	0.53
ニュージーランド	0.03	建築業・資材	0.53
バミューダ	0.03	バイオテクノロジー	0.51
イスラエル	0.02	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.48
ポルトガル	0.02	その他のサービス業	0.46
ノルウェー	0.02	鉱業・石炭・鉄鋼	0.44
合計	99.03	化学	0.39
		電子部品・デバイス	0.39
		各種貿易会社	0.38
		ヘルスケア・社会福祉	0.29
		非鉄金属	0.28
		宿泊・仕出し・レジャー	0.28
		各種資本財	0.18
		繊維・衣服・革製品	0.18
		基金属・宝石	0.14
		林業・紙・パルプ製品	0.14
		ゴム・タイヤ	0.07
		環境サービス・リサイクル	0.07
		包装業	0.05
		農業・漁業	0.03
		その他の非分類会社	0.02
		写真・光学	0.01
		モーゲージ・資金調達機関	0.01
		合計	99.03

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）

純資産変動計算書

	自2023年6月1日 至2024年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	92,024,987.25	13,325,218
発行額	8,351,479.77	1,209,294
買戻額	(30,897,766.49)	(4,473,997)
純発行（買戻）合計	(22,546,286.72)	(3,264,702)
支払配当金	(210,610.58)	(30,496)
投資純（損）益	(816,343.45)	(118,207)
実現（損）益合計	(1,702,385.36)	(246,505)
未実現評価（損）益の変動合計	6,651,081.97	963,077
運用の結果による純資産の純増（減）	4,132,353.16	598,365
期末現在純資産	73,400,443.11	10,628,384

発行済投資証券数の変動表

	自2023年6月1日 至2024年5月31日
クラスP-a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	492,951.8190
期中発行投資証券数	51,846.1010
期中買戻投資証券数	(84,174.1970)
期末現在発行済投資証券数	460,623.7230

注記は当財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	2024年5月31日	2023年5月31日	2022年5月31日
純資産額（米ドル）		73 400 443.11	92 024 987.25	99 758 473.54
クラスP-a c c	LU0994951548			
発行済投資証券数（口）		460 623.7230	492 951.8190	547 628.3330
1口当たり純資産価格（米ドル）		121.10	114.88	117.40
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		121.10	114.88	117.40

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2023年／2024年	2022年／2023年	2021年／2022年
クラスP-a c c	米ドル	5.4%	-2.1%	-8.5%

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　%)	業種別分布表	(純資産に対する 百分率　%)
ルクセンブルグ	87.05	投資信託	99.01
アイルランド	11.96	金融・持株会社	0.09
アメリカ合衆国	0.09	合計	99.10
合計	99.10		

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2023年6月1日 至2024年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	516,321,326.56	74,763,328
発行額	7,945,253.26	1,150,473
買戻額	(155,773,885.29)	(22,556,059)
純発行（買戻）合計	(147,828,632.03)	(21,405,586)
支払配当金	(2,419,945.03)	(350,408)
投資純（損）益	(4,055,364.46)	(587,217)
実現（損）益合計	11,039,788.76	1,598,561
未実現評価（損）益の変動合計	32,002,068.27	4,633,899
運用の結果による純資産の純増（減）	38,986,492.57	5,645,244
期末現在純資産	405,059,242.07	58,652,578

発行済投資証券数の変動表

クラスP-a c c	自2023年6月1日 至2024年5月31日
	(口)
期首現在発行済投資証券数	1,335,171.0590
期中発行投資証券数	8,685.9320
期中買戻投資証券数	(426,341.1250)
期末現在発行済投資証券数	917,515.8660

注記は当財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）

3年度比較数値

	ISIN	2024年5月31日	2023年5月31日	2022年5月31日
純資産額（米ドル）		405 059 242.07	516 321 326.56	826 611 490.70
クラスP-a c c	LU1599185649			
発行済投資証券数（口）		917 515.8660	1 335 171.0590	2 768 662.5230
1口当たり純資産価格（米ドル）		113.00	103.61	107.06
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		112.84	103.61	107.06

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2023年／2024年	2022年／2023年	2021年／2022年
クラスP-a c c	米ドル	8.9%	-3.2%	-8.8%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを用いていない。

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	63.92	スウェーデン	0.15				
アイルランド	25.59	スペイン	0.12				
アメリカ合衆国	2.87	イタリア	0.10				
日本	1.07	香港	0.09				
イギリス	0.73	シンガポール	0.06				
カナダ	0.56	フィンランド	0.05				
フランス	0.54	ベルギー	0.04				
スイス	0.47	イスラエル	0.03				
ドイツ	0.40	ノルウェー	0.03				
オーストラリア	0.34	ニュージーランド	0.01				
オランダ	0.27	オーストリア	0.01				
デンマーク	0.18	ポルトガル	0.01				
		合計	97.64				

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	81.14	小売り・百貨店	0.10
金融・持株会社	8.82	各種貿易会社	0.09
国債・中央政府債	2.87	鉱業・石炭・鉄鋼	0.09
銀行・金融機関	0.67	航空宇宙産業	0.09
医薬品・化粧品・医療品	0.54	不動産	0.09
電子機器・半導体	0.37	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.09
石油	0.26	非鉄金属	0.05
保険	0.23	繊維・衣服・革製品	0.05
自動車	0.22	各種資本財	0.04
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	0.21	バイオテクノロジー	0.04
エネルギー・水道	0.19	基金属・宝石	0.04
食品・清涼飲料	0.16	宿泊・仕出し・レジャー	0.04
化学	0.16	その他の消費財	0.03
通信	0.15	時計・宝飾品	0.03
機械工学・産業機器	0.14	林業・紙・パルプ製品	0.02
		コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給	
交通・運輸	0.13	業	0.02
その他のサービス業	0.11	ゴム・タイヤ	0.02
建築業・資材	0.11	その他の非分類会社	0.01
電子部品・デバイス	0.11	ヘルスケア・社会福祉	0.01
たばこ・アルコール	0.10	合計	97.64

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2023年6月1日 至2024年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
期首現在純資産	293,356,127.44	42,477,967
発行額	6,800,305.29	984,684
買戻額	(72,497,387.75)	(10,497,622)
純発行（買戻）合計	(65,697,082.46)	(9,512,938)
支払配当金	(558,195.18)	(80,827)
投資純（損）益	(2,254,760.45)	(326,489)
実現（損）益合計	21,717,416.79	3,144,682
未実現評価（損）益の変動合計	24,294,302.52	3,517,815
運用の結果による純資産の純増（減）	43,756,958.86	6,336,008
期末現在純資産	270,857,808.66	39,220,211

発行済投資証券数の変動表

クラスP-a c c	自2023年6月1日 至2024年5月31日
	（口）
期首現在発行済投資証券数	830,170.8430
期中発行投資証券数	5,978.7150
期中買戻投資証券数	(154,946.5790)
期末現在発行済投資証券数	681,202.9790

注記は当財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）

3年度比較数値

	ISIN	2024年5月31日	2023年5月31日	2022年5月31日
純資産額（米ドル）		270 857 808.66	293 356 127.44	429 108 307.05
クラスP-a c c	LU1599187934			
発行済投資証券数（口）		681 202.9790	830 170.8430	1 353 350.1370
1口当たり純資産価格（米ドル）		129.67	111.21	115.33
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		129.67	111.21	115.33

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2023年／2024年	2022年／2023年	2021年／2022年
クラスP-a c c	米ドル	16.6%	-3.6%	-10.7%

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　％）	
アイルランド	47.21	スペイン	0.38				
ルクセンブルグ	29.08	イタリア	0.30				
アメリカ合衆国	4.71	香港	0.26				
日本	3.16	シンガポール	0.19				
イギリス	2.27	フィンランド	0.15				
カナダ	1.64	ベルギー	0.12				
フランス	1.63	イスラエル	0.11				
スイス	1.44	ノルウェー	0.09				
ドイツ	1.22	ニュージーランド	0.04				
オーストラリア	0.99	オーストリア	0.03				
オランダ	0.82	ポルトガル	0.02				
デンマーク	0.53	バミューダ	0.01				
スウェーデン	0.46	合計	96.86				

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	71.90	鉱業・石炭・鉄鋼	0.26
金融・持株会社	5.74	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.26
国債・中央政府債	4.71	航空宇宙産業	0.26
銀行・金融機関	2.08	不動産	0.25
医薬品・化粧品・医療品	1.60	非鉄金属	0.16
電子機器・半導体	1.11	繊維・衣服・革製品	0.14
石油	0.79	各種資本財	0.12
保険	0.70	バイオテクノロジー	0.12
自動車	0.66	基金属・宝石	0.12
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	0.63	宿泊・仕出し・レジャー	0.11
エネルギー・水道	0.58	その他の消費財	0.08
食品・清涼飲料	0.50	時計・宝飾品	0.08
化学	0.47	林業・紙・パルプ製品	0.07
通信	0.45	コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	0.06
機械工学・産業機器	0.42	ゴム・タイヤ	0.06
交通・運輸	0.39	その他の非分類会社	0.02
その他のサービス業	0.35	ヘルスケア・社会福祉	0.02
建築業・資材	0.32	写真・光学	0.02
電子部品・デバイス	0.32	農業・漁業	0.01
小売り・百貨店	0.31	環境サービス・リサイクル	0.01
たばこ・アルコール	0.31	包装業	0.01
各種貿易会社	0.28	合計	96.86

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2023年6月1日 至2024年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	1,035,849,484.36	149,991,005
発行額	21,834,872.48	3,161,690
買戻額	(222,292,744.76)	(32,187,989)
純発行 (買戻) 合計	(200,457,872.28)	(29,026,300)
支払配当金	(3,700,935.81)	(535,896)
投資純 (損) 益	(8,458,184.61)	(1,224,745)
実現 (損) 益合計	41,781,621.79	6,049,979
未実現評価 (損) 益の変動合計	92,483,390.12	13,391,595
運用の結果による純資産の純増 (減)	125,806,827.30	18,216,829
期末現在純資産	957,497,503.57	138,645,639

発行済投資証券数の変動表

	自2023年6月1日 至2024年5月31日
クラスP-a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	2,526,594.0710
期中発行投資証券数	100,560.6770
期中買戻投資証券数	(622,994.2900)
期末現在発行済投資証券数	2,004,160.4580

注記は当財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）

3年度比較数値

	ISIN	2024年 5月31日	2023年 5月31日	2022年 5月31日
純資産額（米ドル）		957 497 503.57	1 035 849 484.36	1 585 129 803.36
クラスP－a c c	LU1599186969			
発行済投資証券数（口）		2 004 160.4580	2 526 594.0710	4 333 907.9500
1口当たり純資産価格（米ドル）		122.45	107.68	111.79
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		122.45	107.68	111.79

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2023年／2024年	2022年／2023年	2021年／2022年
クラスP－a c c	米ドル	13.7%	-3.7%	-9.7%

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	44.34	スペイン	0.25
アイルランド	37.11	イタリア	0.20
アメリカ合衆国	5.04	香港	0.18
日本	2.13	シンガポール	0.12
イギリス	1.59	フィンランド	0.10
カナダ	1.10	ベルギー	0.08
フランス	1.09	イスラエル	0.07
スイス	0.96	ノルウェー	0.05
ドイツ	0.81	ニュージーランド	0.02
オーストラリア	0.67	オーストリア	0.02
オランダ	0.55	ポルトガル	0.02
デンマーク	0.36	合計	97.16
スウェーデン	0.30		

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	74.63	鉱業・石炭・鉄鋼	0.18
金融・持株会社	7.72	航空宇宙産業	0.17
国債・中央政府債	5.04	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.17
銀行・金融機関	1.46	不動産	0.17
医薬品・化粧品・医療品	1.08	非鉄金属	0.11
電子機器・半導体	0.74	繊維・衣服・革製品	0.09
石油	0.52	各種資本財	0.08
保険	0.47	バイオテクノロジー	0.08
自動車	0.44	基金属・宝石	0.08
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	0.43	宿泊・仕出し・レジャー	0.07
エネルギー・水道	0.39	時計・宝飾品	0.05
食品・清涼飲料	0.33	その他の消費財	0.05
化学	0.32	林業・紙・パルプ製品	0.05
		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
通信	0.30	ゴム・タイヤ	0.04
機械工学・産業機器	0.28	その他の非分類会社	0.01
交通・運輸	0.26	ヘルスケア・社会福祉	0.01
その他のサービス業	0.23	写真・光学	0.01
電子部品・デバイス	0.22	農業・漁業	0.01
建築業・資材	0.22	包装業	0.01
小売り・百貨店	0.20	環境サービス・リサイクル	0.01
たばこ・アルコール	0.20	合計	97.16
各種貿易会社	0.19		

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

財務書類に対する注記

2024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、継続企業を前提として作成されている。ただし、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・マルチ・アセット・エマージング・マーケット・ダイナミック (米ドル) を除く (注13を参照のこと)。

当該サブ・ファンドは当年度中に清算され、2024年5月31日現在、保管受託銀行口座にまだ若干の現金が残っている。そのため、当該サブ・ファンドの財務書類は非継続企業を前提として作成されている。財務書類が非継続企業を前提として作成されているサブ・ファンドは、以下の会計方針が本注記に記載されている会計方針と異なる。

- － 予想される清算費用 (もしあれば) が未払計上されている。
- － 残存する設定費用は全額費用計上されている。
- － サブ・ファンドの投資有価証券評価額は正味実現可能価額に基づいている。

非継続企業を前提とする会計基準の適用により、サブ・ファンドの公表された純資産価額に重要な調整は生じていない。

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。

- ー 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。
- ー 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、ブルームバークのOV(オプション評価)から入手した日足価格に基づき値洗いされ、第三者値付機関と照合される。オプションに係る実現損益およびオプションに係る未実現評価損益は、オプションに係る実現(損)益およびオプションに係る未実現評価(損)益のポジションに基づき、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に開示される。

オプションは投資有価証券に含まれる。

f) 証券の売却に係る実現純(損)益

証券の売却に係る実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) モーゲージ担保证券

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

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

j) 連結財務書類

連結財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の2024年5月31日現在の連結純資産計算書、連結運用計算書および連結純資産変動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、2024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 = 0.979374 スイス・フラン

1 ユーロ = 1.085600 米ドル

清算または合併されたサブ・ファンドについて、連結財務書類の換算に用いられた為替レートは、清算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・シキャブーインカム・サステナブル (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

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)	上限定率報酬 (年率) 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」「K-1」「F」「Q」「QL」「I-A1」「I-A2」「I-A3」および「I-A4」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報酬を支払う。これは以下のとおり用いられる。

1. 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 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（TER）の開示において考慮される。
- l) パフォーマンス報酬（該当する場合）

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（または発生中の手数料）の詳細は、K I Dで参照することができる。

パフォーマンス報酬

パフォーマンス報酬投資証券クラス（「P F」）の場合、投資運用会社は、該当サブ・ファンドの特別投資方針に定められているベンチマークに対する当該投資証券クラスの正味アウトパフォーマンス（投資成果）に対してパフォーマンス報酬を受取る権利を有する。パフォーマンス報酬は5月31日を末日とする会計年度毎に計算され、各投資証券クラスの最初の計算期間は、当該投資証券クラスの当初募集期間最終日の翌営業日から翌会計年度の5月31日までとなる（以下「計算期間」という。）。パフォーマンス報酬は、各評価日に当該投資証券クラスの費用として発生し計算され、各計算期間終了時に確定し、当該計算期間終了後可能な限り速やかに投資運用会社に支払われる。

各計算期間のパフォーマンス報酬は、計算期間終了時に算出される正味アウトパフォーマンス（以下に定義）の20%に相当する。

正味アウトパフォーマンスとは、計算期間中にベンチマークの実績を上回る投資証券1口当たり純資産価格（パフォーマンス報酬控除前）の実績に相当する。正味アウトパフォーマンスがマイナスの場合、パフォーマンス報酬は支払われず、マイナスの正味アウトパフォーマンスは次の計算期間に繰越される。マイナスの正味アウトパフォーマンスが繰越された場合、正味アウトパフォーマンスは、前回パフォーマンス報酬が支払われた時点より後（またはその時点までにパフォーマンス報酬が一度も支払われていない場合は、当該投資証券クラスの設定日より後）のベンチマークの累積実績を上回る投資証券1口当たり純資産価格（パフォーマンス報酬控除前）の累積実績とする。これは、マイナスの正味アウトパフォーマンスは、翌計算期間以降にパフォーマンス報酬が請求されるまでに相殺されなければならないことを意味する。

計算期間終了時にパフォーマンス報酬が支払われている場合、次の計算期間の開始時における繰越されたマイナスの正味アウトパフォーマンスはゼロとなる。

疑義を避けるため、パフォーマンス報酬は、当該計算期間のベンチマークの実績がプラスかマイナスかに関係なく支払われる可能性があること、またベンチマークの実績がマイナスで、投資証券クラスがプラスの正味アウトパフォーマンスを達成する場合があります、その場合、投資証券クラスの絶対的な実績がマイナスであっても、パフォーマンス報酬が支払われることに留意されたい。

過去の損失をリセットできるパフォーマンス参照期間は、投資証券クラスが存続する全期間にわたる。マイナスの正味アウトパフォーマンスは、上記の場合を除き、リセットまたは調整されない。

投資運用会社が任命する投資顧問会社が投資助言を行う場合、投資運用会社に支払われるパフォーマンス報酬は投資顧問会社と共有されることがある。

ベンチマーク・インデックスの実績に関する情報は、www.ubs.com/fundsを参照のこと。

注3 一年次税

本投資法人は、ルクセンブルグの法律に準拠している。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、純資産総額から年率0.05%の年次税（投資証券クラス「F」「Iー

A1」「I-A2」「I-A3」「I-A4」「I-B」「I-X」および「U-X」については年率0.01%の軽減された年次税)をルクセンブルク大公国に各四半期末までに支払わなければならない。この税金は、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。年率0.01%の軽減税率の恩恵を受ける条件が満たされなくなった場合、投資証券クラス「F」「I-A1」「I-A2」「I-A3」「I-A4」「I-B」「I-X」および「U-X」の投資証券に年率0.05%が課されることがある。

サブ・ファンドは、2020年6月18日付EU規則2020/852第3条に定義された環境的に持続可能な経済活動に投資される純資産部分について、年率0.01%から0.04%の範囲で年次税の軽減税率の恩恵を受けることができる。

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ーソフト・コミッション契約

投資運用会社が準拠する法律で認められている場合、投資運用会社とその関連会社は、サブ・ファンドのために証券取引を行う特定のブローカーとの間でソフト・コミッション契約を締結することにより、投資意思決定をサポートする特定の商品やサービスを直接的な対価を支払うことなく受取ることができる。当該コミッションは、香港証券先物委員会によってソフト・ドルと定義されている。これは、取引の執行が最良執行基準に合致しており、かつ仲介手数料が、執行の価値および／またはブローカーが提供する仲介サービスに照らして合理的であると誠意を持って判断された場合にのみ行われる。

受取った商品およびサービスには、リサーチ・サービスのみが含まれる。ブローカーから提供を受けたりリサーチに関する相対的な費用または便益は、特定の顧客またはファンドに配分されていない。これは、かかるリサーチが、全体として、投資運用会社およびその関連会社が顧客または運用するファンドに対する全体的な責任を果たすうえで役立つと考えられるためである。2023年6月1日から2024年5月31日までの1年間に、ソフト・コミッション契約の取決めがあるブローカーとの間で執行された取引はなく、したがってサブ・ファンドからこれらの取引に関するコミッションは支払われていない。

注7ー金融先物、オプションおよびスワップ契約

2024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)
ーインカム・サステナブル (米ドル)	4 443 468.75 米ドル	ー 米ドル
ーシステムティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)	ー 米ドル	41 167 234.47 米ドル
ーシステムティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)	ー 米ドル	53 835 406.35 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	144 112 093.94 米ドル

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	指数に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
ーシステムティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)	49 771 962.51 米ドル	ー 米ドル
ーシステムティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)	65 678 864.45 米ドル	ー 米ドル
ーシステムティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)	178 019 257.34 米ドル	ー 米ドル

債券または指数に係る金融先物契約（該当する場合）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)	14 855 283.53 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	18 787 050.01 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	11 965 165.41 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	7 151 397.87 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	34 979 521.48 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)の「TERの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産(運用費用)に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12ヶ月のTERは、以下のとおりである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	総費用比率 (TER)
ーダイナミック・インカム(米ドル) P-a c c	1.45%
ーダイナミック・インカム(米ドル) P-m d i s t	1.44%
ーインカム・サステナブル(米ドル) P-a c c	1.43%
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) P-a c c	1.59%
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) P-a c c	1.87%
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) P-a c c	1.75%

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

運用が12ヶ月未満の投資証券クラスのTERは、年率換算されている。

注9ー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)
ーダイナミック・インカム (米ドル)	35.50%
ーインカム・サステナブル (米ドル)	46.22%
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)	33.98%
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)	59.42%
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)	45.03%

注10ー取引費用

取引費用には、会計年度中に発生した、コミッション・シェアリング・アレンジメントによる費用も含むブローカー手数料、ならびに印紙税、地方税およびその他海外での費用が含まれる。取引手数料は、購入および売却証券の費用に含まれる。

2024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
ーダイナミック・インカム (米ドル)	37 236.10 米ドル
ーインカム・サステナブル (米ドル)	9 322.58 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)	23 466.73 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)	29 117.67 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)	73 528.68 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ー関連当事者間取引

本注記における「関連当事者」とは、ユニット・トラストおよびミューチュアル・ファンドに関するSFC規程に定義される者を指す。当年度中にサブ・ファンドとその関連当事者との間で行われたすべての取引は、通常の商取引および通常の商取引条件で行われた。

a) 有価証券およびデリバティブ金融商品取引

2023年6月1日から2024年5月31日までの会計年度において、管理会社（オプションを除く）、投資運用会社、保管受託銀行または取締役会の関連会社であるブローカーを通じて引受けられた、香港で販

売が許可されている下記サブ・ファンドの有価証券およびデリバティブ金融商品取引量は以下のとおりである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	関連当事者との間で行われた有価証券 およびデリバティブ金融商品取引量	有価証券取引総額 に対する割合
ーインカム・サステナブル (米ドル)	117 925 618.80	34.02%

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	関連当事者との間で行われた有価証券 およびデリバティブ金融商品取引に 対するコミッション	コミッション の平均料率
ーインカム・サステナブル (米ドル)	9 308.83	0.00%

「注10ー取引費用」に開示されているとおり、固定利付証券投資、取引所上場先物契約およびその他のデリバティブ契約の取引費用は、投資の売買価格に含まれているため、ここでは個別に記載されていない。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	関連当事者との間で行われた その他の有価証券 (株式、株式類似証券 およびデリバティブ金融商品を除く) 取引量	有価証券取引総額 に対する割合
ーインカム・サステナブル (米ドル)	0.00	0.00%

通常の市場慣行に従い、関連当事者との間で取引された「その他の有価証券 (株式および株式類似証券を除く)」について、本投資法人に請求されているコミッションはない。

当該取引は、通常の商取引および通常の商取引条件で行われた。

関連当事者との取引高のサブ・ファンド通貨への換算には、2024年5月31日現在の英文財務諸表の為替レートが使用された。

b) SICAV投資証券取引

関連当事者は、サブ・ファンドが実質的な純資産を有するまで投資を継続することを意図して、シード・キャピタルを提供 (「直接投資」) するために、新しいサブ・ファンドまたは投資証券クラスに投資することができる。当該投資は独立した立場で行われ、すべての後発取引またはマーケット・タイミング防止要件を遵守する。いかなる関連当事者も、ファンドまたは本投資法人の管理または支配を行使する目的で投資することはできない。

2024年5月31日現在、管理会社およびその関連当事者は、香港で登録されたサブ・ファンドまたは投資証券クラスに対してシード・キャピタルを拠出していない。

c) 取締役の持分

管理会社の取締役および本投資法人の取締役は、2024年5月31日現在、香港で販売が許可されているサブ・ファンドの持分を保有していない。

注12ーデフォルト証券

債券がデフォルト（英文目論見書に規定されているクーポン／元本の支払いが行われていない）に陥っているが、相場価格が存在する場合、最終的な支払いが期待されるため、債券はポートフォリオに組み込まれている。

過去にデフォルトに陥った証券で、価格相場が存在しないものがある。これらの証券は、ファンドによって全額償却されている。これらは証券から生じる可能性のあるリターンをサブ・ファンドに配分する管理会社によって監視されている。それらはポートフォリオ中表示されず、この注記において別個に表示される。

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)

株式	通貨	数量
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	英ポンド	225.00

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)

株式	通貨	数量
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	英ポンド	997.00

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)

株式	通貨	数量
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	英ポンド	3 082.00

注13ー清算

以下の清算が行われた。

サブ・ファンド	日付
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ ーマルチ・アセット・エマージング・マーケット・ダイナミック (米ドル)	2024年4月9日

以下は、当該サブ・ファンドの2024年5月31日現在の保管受託銀行口座における現金残高の詳細である。これは当該サブ・ファンドに残存する運営費用および投資主への最終的な清算金（もしあれば）の支払いに充当される。

2024年5月31日現在の現金残高 3 291.77米ドル

注14ー後発事象

以下の合併が2024年10月に行われる予定である。

サブ・ファンド	合併先	予定日
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 (ユーロ)	UBS (Lux) ストラテジー・ファンド ーフィクスト・インカム・サステナブル (ユーロ)	2024年10月11日

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド

ーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)

2024年10月11日

注15ー適用法、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英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16―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、第三者に組入証券の一部分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・シキャプ―ダイナミック・インカム（米ドル）		
バンク・オブ・アメリカ	2 389.66 米ドル	0.00 米ドル
パークレイズ	-431.58 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	63 274.72 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	-50.76 米ドル	0.00 米ドル
HSBC	-3 446.32 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	-64 313.23 米ドル	0.00 米ドル
ロイヤル・バンク・オブ・カナダ	-37 066.61 米ドル	0.00 米ドル
スタンダードチャータード・バンク	-44 075.09 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	-187 743.04 米ドル	0.00 米ドル
トロント・ドミニオン・バンク	-116 318.29 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-552 523.83 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	-7 176.97 米ドル	0.00 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）		
カナディアン・インペリアル・バンク	5 403.25 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	-21 855.11 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	-8 741.78 米ドル	0.00 米ドル
スタンダード&プアーズ500指数	65 952.00 米ドル	0.00 米ドル
スタンダードチャータード・バンク	-6 399.37 米ドル	0.00 米ドル

ステート・ストリート	-9 931.32 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-48 886.49 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	-977.47 米ドル	0.00 米ドル

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

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

バンク・オブ・アメリカ	199 972.50 米ドル	0.00 米ドル
パークレイズ	321.99 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	34 928.50 米ドル	0.00 米ドル
ドイツ銀行	169 945.35 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	480 691.60 米ドル	0.00 米ドル
スタンダードチャータード・バンク	-25 004.75 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	-45 414.24 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-79 709.44 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	-7 377.97 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)

バンク・オブ・アメリカ	101 093.86 米ドル	0.00 米ドル
パークレイズ	616.33 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	66 476.13 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	50 288.97 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	208.35 米ドル	0.00 米ドル
HSBC	2 528.02 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	214 054.01 米ドル	0.00 米ドル
スタンダードチャータード・バンク	-51 058.50 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	-81 745.29 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-107 983.55 米ドル	0.00 米ドル
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	-11 574.42 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	353 820.64 米ドル	0.00 米ドル
パークレイズ	17 311.23 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	154 371.37 米ドル	0.00 米ドル
ドイツ銀行	577 320.85 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	30 745.60 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	716 943.23 米ドル	0.00 米ドル
スタンダードチャータード・バンク	104 626.90 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	-196 786.12 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-289 526.30 米ドル	574 282.40 米ドル
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	-27 749.08 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)

担保資産の種類別構成	割合%
ユービーエス・エイ・ジー	
現金	100.00%
債券	0.00%
株式	0.00%

U B S (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)

担保資産の種類別構成	割合%
ユービーエス・エイ・ジー	
現金	100.00%
債券	0.00%
株式	0.00%

＊ 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。

U B S (Lux) ストラテジー・シキャブ	2024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＊		2024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)	14 349 421.69 米ドル	15 173 965.43 米ドル	59.94	40.06	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)	1 380 268.69 米ドル	1 445 684.06 米ドル	59.94	40.06	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)	2 918 196.25 米ドル	3 054 295.54 米ドル	59.94	40.06	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)	7 140 063.63 米ドル	7 463 031.37 米ドル	59.94	40.06	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、2024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、2024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。

U B S (Lux) ストラテジー・シキャブ

	ーダイナミック・インカム(米ドル)	ーインカム・サステナブル(米ドル)
貸付証券収益	90 902.88	1.45
貸付証券コスト＊		
ユービーエス・スイ ス・エイ・ジー	27 270.86 米ドル	0.44 米ドル
U B S ヨーロッパ S E ルクセンブルグ支 店	9 090.29 米ドル	0.14 米ドル
純貸付証券収益	54 541.73 米ドル	0.87 米ドル

U B S (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)	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)
貸付証券収益	37 172.75	57 999.70	134 430.65
貸付証券コスト＊			

ユービーエス・スイス・ エイ・ジー	11 151.83 米ドル	17 399.91 米ドル	40 329.20 米ドル
UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店	3 717.27 米ドル	5 799.97 米ドル	13 443.06 米ドル
純貸付証券収益	22 303.65 米ドル	34 799.82 米ドル	80 658.39 米ドル

＊総収入の30%を貸付証券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・ジーが費用または手数料として留保し、10%は貸付証券機関であるUBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店が留保する。

③【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

④【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

⑤【投資有価証券明細表等】

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)

2024年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

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

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	1 625.00	37 522.12	0.01
AUD ANZ GROUP HLDGS LI NPV	20 866.00	392 023.37	0.08
AUD APA GROUP NPV	7 704.00	42 218.01	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	3 696.00	110 439.05	0.02
AUD ASX LTD NPV	1 334.00	55 315.47	0.01
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	13 143.00	32 165.97	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	52 008.00	1 539 508.34	0.33
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	3 999.00	56 222.57	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	13 683.00	129 582.28	0.03
AUD CAR GROUP LTD NPV	2 529.00	58 681.89	0.01
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	11 419.00	907 811.38	0.20
AUD COCHLEAR LTD NPV	434.00	93 101.04	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	13 016.00	142 136.29	0.03
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	5 436.00	95 947.72	0.02
AUD CSL NPV	3 291.00	613 049.14	0.13
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	7 855.00	35 418.50	0.01
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	16 971.00	55 981.36	0.01
AUD FORTESCUE LTD NPV	16 889.00	277 880.41	0.06
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	11 537.00	257 188.30	0.05
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	13 656.00	38 053.26	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	18 187.00	74 990.64	0.02
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	2 483.00	315 319.39	0.07
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	30 204.00	74 724.27	0.02
AUD MINERAL RESS LTD NPV	1 176.00	56 045.20	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	25 485.00	33 219.65	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	21 306.00	480 489.62	0.10
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	7 453.00	71 127.46	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	3 330.00	40 571.77	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	11 318.00	76 700.50	0.02
AUD PILBARA MINERALS L NPV	29 925.00	75 427.14	0.02
AUD PRO MEDICUS NPV	425.00	33 951.47	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	7 434.00	30 405.49	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	15 729.00	186 198.17	0.04
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	1 303.00	40 823.65	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	320.00	39 734.88	0.01
AUD REECE AUSTRALIA NPV	1 264.00	21 822.58	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	3 754.00	321 961.24	0.07
AUD SANTOS LIMITED NPV	32 758.00	166 224.95	0.04
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	38 068.00	79 748.94	0.02
AUD SEEK LIMITED NPV	2 152.00	32 115.85	0.01
AUD SEVEN GROUP HLDGS NPV	1 570.00	40 919.40	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	4 526.00	73 233.70	0.01
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	2 286.00	47 190.25	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	33 285.00	87 880.67	0.02
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	16 810.00	50 307.71	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	8 049.00	85 166.03	0.02
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	41 955.00	96 820.54	0.02
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	15 414.00	49 922.76	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 (%)
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	21 196.00	176 345.96	0.04
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	7 792.00	58 712.85	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	26 367.00	34 193.98	0.01
AUD WESFARMERS LTD NPV	11 553.00	498 570.81	0.11
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	23 497.00	405 981.14	0.09
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	1 230.00	79 077.17	0.02
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	17 464.00	321 719.80	0.07
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1 912.00	35 054.76	0.01
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	8 356.00	175 606.19	0.04
オーストラリア合計		9 538 553.05	2.08
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	941.00	46 071.89	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	763.00	38 301.18	0.01
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	377.00	31 022.76	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	536.00	15 629.34	0.00
オーストリア合計		131 025.17	0.03
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	999.00	49 562.31	0.02
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	1 969.00	123 165.42	0.03
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	68.00	6 894.86	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	195.00	14 860.78	0.00
EUR KBC GROUP NV NPV	580.00	42 098.27	0.01
EUR SA D' IETEREN NV NPV	39.00	8 450.74	0.00
EUR SOFINA NPV	70.00	16 885.42	0.00
EUR SYENSQO SA NPV	176.00	17 467.22	0.00
EUR UCB NPV	306.00	42 736.71	0.01
EUR UMICORE NPV	1 255.00	24 700.82	0.01
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	628.00	18 243.81	0.00
ベルギー合計		365 066.36	0.08
バミューダ			
EUR AEGON LIMITED EURO.12	2 534.00	16 351.42	0.00
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	607.00	62 296.41	0.02
USD EVEREST GROUP LTD COM USD0.01	87.00	34 010.91	0.01
バミューダ合計		112 658.74	0.03
カナダ			
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	1 678.00	114 418.88	0.03
CAD BCE INC COM NEW	204.00	6 976.84	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	1 200.00	47 096.80	0.01
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	192.00	19 161.27	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	1 616.00	64 621.03	0.01
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	983.00	29 479.54	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1 154.00	33 236.28	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	341.00	22 198.83	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	389.00	10 390.27	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	661.00	46 696.48	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	2 381.00	27 370.63	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	914.00	41 343.39	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	6 011.00	156 101.24	0.03
CAD NUTRIEN LTD NPV	1 684.00	98 669.32	0.02
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	918.00	26 856.79	0.01
CAD SAPUTO INC COM	877.00	17 743.95	0.00
CAD SUN LIFE FINL INC COM	1 953.00	97 868.49	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 SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	4 352.00	177 508.86	0.04
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 572.00	25 843.47	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	1 000.00	26 834.90	0.01
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	1 138.00	56 442.93	0.01
カナダ合計		1 146 860.19	0.25
デンマーク			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER 'B' DKK1000	16.00	29 027.61	0.01
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000	11.00	19 276.06	0.00
DKK CARLSBERG SER 'B' DKK20	345.00	46 648.09	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	440.00	52 820.24	0.01
DKK TRYG A/S DKK5	1 232.00	25 318.88	0.01
デンマーク合計		173 090.88	0.04
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	796.00	36 898.68	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	993.00	15 108.19	0.00
EUR KESKO OYJ EUR2 SER 'B'	1 890.00	34 305.83	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	1 921.00	97 577.63	0.02
EUR METSO CORPORATION RG	3 855.00	46 830.02	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	1 008.00	21 081.40	0.00
EUR NOKIA OYJ NPV	10 696.00	41 697.18	0.01
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	7 795.00	95 581.14	0.02
EUR ORION CORP SER 'B' NPV	615.00	25 023.30	0.01
EUR SAMPO PLC NPV A	1 016.00	43 501.12	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER 'R'	1 213.00	17 658.73	0.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	3 130.00	119 437.17	0.03
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	899.00	18 743.21	0.00
フィンランド合計		613 443.60	0.13
フランス			
EUR ACCOR EUR3	324.00	14 030.69	0.00
EUR ADP EUR3	80.00	11 385.77	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 190.00	233 129.78	0.05
EUR AIRBUS EUR1	1 390.00	235 250.61	0.05
EUR ALSTOM EUR7.00	323.00	6 308.17	0.00
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	545.00	41 800.21	0.01
EUR ARKEMA EUR10	307.00	31 244.92	0.01
EUR AXA EUR2.29	10 062.00	361 015.30	0.08
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	70.00	7 382.62	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	2 380.00	174 918.39	0.04
EUR BOLLORE EURO.16	2 108.00	14 119.70	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	1 007.00	39 355.17	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	1 444.00	43 265.94	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	359.00	72 333.96	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 457.00	23 709.97	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	2 575.00	225 254.94	0.05
EUR COVIVIO EUR3	183.00	9 496.17	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	1 905.00	30 865.92	0.01
EUR DANONE EURO.25	3 629.00	232 911.66	0.05
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	29.00	6 265.00	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 623.00	65 314.70	0.01
EUR EDENRED EUR2	1 311.00	61 269.69	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	137.00	15 073.50	0.00
EUR ENGIE EUR1	3 888.00	65 570.33	0.02
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	644.00	143 530.65	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 EURAZEO NPV	99.00	8 302.40	0.00
EUR GECINA EUR7.50	154.00	16 551.06	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	662.00	11 631.63	0.00
EUR HERMES INTL NPV	70.00	165 358.59	0.04
EUR IPSEN EUR1	79.00	10 342.95	0.00
EUR KERING EUR4	178.00	61 294.71	0.01
EUR KLEPIERRE EUR1.40	348.00	10 049.18	0.00
EUR L ' OREAL EURO.20	544.00	266 995.07	0.06
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	574.00	20 538.51	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	628.00	67 562.10	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	626.00	499 427.46	0.11
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	3 889.00	156 843.53	0.04
EUR ORANGE EUR4	4 632.00	53 930.65	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	1 167.00	173 501.30	0.04
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	1 300.00	145 079.58	0.03
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	73.00	6 775.77	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	416.00	24 197.24	0.01
EUR REXEL EUR5	448.00	13 525.36	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	782.00	181 757.88	0.04
EUR SANOFI EUR2	6 387.00	622 371.35	0.14
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	70.00	13 879.94	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 237.00	305 439.69	0.07
EUR SEB SA EUR1	144.00	17 727.41	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	1 434.00	42 639.39	0.01
EUR SODEXO EUR4	250.00	23 258.98	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	162.00	18 360.54	0.00
EUR THALES EUR3	216.00	39 077.69	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	12 313.00	895 722.19	0.20
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	250.00	21 891.12	0.00
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 560.00	51 991.56	0.01
EUR VINCI EUR2.50	2 742.00	340 685.05	0.08
EUR VIVENDI SA EUR5.50	1 249.00	13 694.74	0.00
フランス合計		6 465 208.38	1.41

ドイツ

EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	373.00	93 741.02	0.02
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	2 226.00	648 359.18	0.14
EUR BASF SE NPV	1 991.00	104 634.81	0.03
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 333.00	71 523.58	0.02
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 812.00	183 295.05	0.04
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	376.00	36 083.61	0.01
EUR BECHTLE AG NPV	232.00	11 242.99	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	211.00	33 065.04	0.01
EUR BRENNTAG AG	742.00	53 147.89	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	44.00	4 043.43	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 874.00	48 485.02	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	215.00	14 527.06	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	451.00	24 181.62	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 285.00	54 641.99	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	397.00	12 028.74	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	4 775.00	78 927.63	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	432.00	85 776.30	0.02
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	2 291.00	15 972.21	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	5 481.00	230 033.71	0.05
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	7 478.00	180 952.82	0.04
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	696.00	57 348.34	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 (%)
EUR E.ON SE NPV	5 601.00	74 667.87	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	736.00	16 115.86	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	1 085.00	46 149.18	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	2 320.00	73 744.37	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	1 045.00	43 426.82	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	342.00	84 725.00	0.02
EUR HEIDELBERG MATER NPV	743.00	77 207.83	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	629.00	50 257.20	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	913.00	82 384.62	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	2 875.00	114 934.51	0.03
EUR KNORR BREMSE AG NPV	103.00	7 894.27	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	137.00	12 082.60	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	1 867.00	134 580.53	0.03
EUR MERCK KGAA NPV	259.00	46 814.87	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	109.00	27 038.50	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	782.00	388 729.26	0.09
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	97.00	8 798.08	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	900.00	49 360.06	0.01
EUR PUMA SE NPV	336.00	17 344.41	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	16.00	13 530.92	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	106.00	60 735.85	0.02
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 314.00	49 698.51	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	2 338.00	421 228.52	0.09
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	59.00	15 468.17	0.00
EUR SCOUT24 SE NPV	139.00	10 442.17	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	4 315.00	825 666.00	0.18
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1 512.00	40 740.22	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	719.00	41 665.57	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	308.00	36 562.79	0.01
EUR TALANX AG NPV	189.00	15 008.80	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	467.00	58 302.15	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	55.00	7 827.72	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	1 748.00	54 651.71	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	467.00	12 294.15	0.00
ドイツ合計		5 062 091.13	1.11
香港			
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	7 500.00	29 574.93	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	2 000.00	11 529.59	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD5	5 000.00	39 529.10	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	6 000.00	18 636.52	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	16 000.00	18 590.50	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	4 100.00	137 726.17	0.03
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	43 400.00	33 673.30	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	500.00	18 400.00	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	5 500.00	30 440.92	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	15 203.00	16 129.27	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	3 000.00	7 669.35	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	5 000.00	48 125.16	0.01
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	3 200.00	5 865.52	0.00
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	22 000.00	14 960.34	0.00
香港合計		430 850.67	0.09
アイルランド			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A ‘NEW’	1 006.00	283 983.74	0.06
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	100.00	12 182.00	0.00
USD APTIV PLC COM USD0.01	454.00	37 800.04	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 (%)
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 211.00	25 238.76	0.01
GBP DCC ORD EURO.25	732.00	53 029.80	0.01
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	629.00	209 362.65	0.05
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 791.00	128 174.79	0.03
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	580.00	110 029.94	0.02
AUD JAMES HARDIE ID PLC CDFS EURO.5	3 149.00	97 989.60	0.02
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	135.00	14 208.75	0.00
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	493.00	41 638.62	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	408.00	39 065.97	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	6 553.00	533 217.61	0.12
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	177.00	14 404.26	0.00
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 425.00	69 150.01	0.02
USD STERIS PLC ORD USD0.001	172.00	38 335.36	0.01
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	344.00	112 646.24	0.02
アイルランド合計		1 820 458.14	0.40
マン島			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	1 952.00	16 780.65	0.00
マン島合計		16 780.65	0.00
イスラエル			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	114.00	6 870.09	0.00
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	4 608.00	42 112.73	0.01
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	5 198.00	42 894.01	0.01
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	552.00	20 015.81	0.00
イスラエル合計		111 892.64	0.02
イタリア			
EUR AMPLIFON EURO.02	337.00	12 383.93	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	5 607.00	143 652.24	0.03
EUR BANCO BPM NPV	1 976.00	14 166.54	0.00
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	850.00	8 465.40	0.00
EUR ENEL EUR1	17 756.00	128 300.49	0.03
EUR ENI SPA EUR1	4 963.00	78 102.03	0.02
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	3 600.00	58 016.64	0.02
EUR INFRASTRUTTURA WIR NPV	619.00	6 753.46	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	32 921.00	128 874.97	0.03
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	611.00	15 634.02	0.00
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	970.00	15 290.02	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	533.00	35 434.98	0.01
EUR NEXI SPA NPV	1 879.00	12 422.64	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	1 521.00	20 805.09	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	459.00	29 907.39	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	599.00	31 473.28	0.01
EUR SNAM EUR1	10 846.00	51 206.94	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	18 139.00	4 765.39	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	8 268.00	69 310.67	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	3 632.00	143 462.39	0.03
イタリア合計		1 008 428.51	0.22
日本			
JPY アドバンテスト	2 200.00	74 380.99	0.02
JPY イオン	2 000.00	43 106.68	0.01
JPY A G C	1 400.00	48 883.52	0.01
JPY アイシン	900.00	33 441.09	0.01
JPY 味の素	1 500.00	53 501.54	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 ANAホールディングス	200.00	3 807.95	0.00
JPY アサヒグループホールディングス	1 600.00	58 453.02	0.01
JPY 旭化成	3 400.00	22 176.97	0.00
JPY アシックス	500.00	27 681.44	0.01
JPY アステラス製薬	5 300.00	52 225.97	0.01
JPY バンダイナムコホールディングス	1 500.00	27 318.72	0.01
JPY ブリヂストン	3 600.00	156 696.05	0.04
JPY ブラザー工業	1 700.00	32 638.01	0.01
JPY キヤノン	6 700.00	194 078.08	0.04
JPY カプコン	1 000.00	18 454.29	0.00
JPY 東海旅客鉄道	2 500.00	55 856.06	0.01
JPY 千葉銀行	3 100.00	29 462.28	0.01
JPY 中部電力	2 000.00	27 573.26	0.01
JPY 中外製薬	2 000.00	60 848.26	0.01
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	2 600.00	15 626.97	0.00
JPY 大日本印刷	600.00	18 647.75	0.00
JPY 第一生命ホールディングス	2 900.00	77 637.21	0.02
JPY ダイフク	1 200.00	20 950.08	0.00
JPY 第一三共	5 500.00	195 227.34	0.04
JPY ダイキン工業	800.00	116 809.32	0.03
JPY 大東建託	200.00	21 126.98	0.00
JPY 大和ハウス工業	3 800.00	100 957.71	0.02
JPY 大和証券グループ	4 200.00	32 981.00	0.01
JPY デンソー	5 600.00	90 622.04	0.02
JPY 電通グループ	600.00	15 875.78	0.00
JPY ディスコ	300.00	117 388.40	0.03
JPY 東日本旅客鉄道	3 000.00	52 107.93	0.01
JPY エーザイ	1 600.00	68 756.88	0.03
JPY ENEOSホールディングス	9 300.00	47 960.29	0.01
JPY ファナック	5 900.00	165 160.20	0.04
JPY ファーストリテイリング	500.00	127 939.16	0.03
JPY 富士電機	300.00	17 842.12	0.00
JPY 富士フイルムホールディングス	3 600.00	81 990.52	0.02
JPY 富士通	5 000.00	72 178.56	0.02
JPY 浜松ホトニクス	400.00	11 767.48	0.00
JPY 阪急阪神ホールディングス	800.00	20 989.53	0.00
JPY 光通信	200.00	32 759.55	0.01
JPY 日立建機	400.00	10 818.03	0.00
JPY 日立製作所	2 900.00	297 944.57	0.07
JPY 本田技研工業	30 000.00	337 809.03	0.07
JPY ホシザキ	200.00	7 165.36	0.00
JPY HOYA	1 100.00	133 418.18	0.03
JPY ヒューリック	800.00	7 391.90	0.00
JPY イビデン	300.00	12 090.11	0.00
JPY 出光興産	3 000.00	20 484.27	0.00
JPY I N P E X	3 100.00	47 808.39	0.01
JPY いすゞ自動車	4 000.00	53 377.45	0.01
JPY 伊藤忠商事	7 800.00	367 800.44	0.08
JPY 日本航空	500.00	8 423.75	0.00
JPY 日本取引所グループ	1 400.00	32 838.46	0.01
JPY ゆうちょ銀行	4 100.00	40 518.63	0.01
JPY 日本郵政	6 900.00	66 521.37	0.02
JPY かんぽ生命保険	800.00	15 379.43	0.00
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	4.00	13 185.27	0.00
JPY 日本たばこ産業	8 100.00	229 477.23	0.05
JPY J F Eホールディングス	2 000.00	30 265.04	0.01
JPY 鹿島建設	3 000.00	50 752.49	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 関西電力	2 200.00	39 717.46	0.01
JPY 花王	3 000.00	131 496.39	0.03
JPY 川崎汽船	1 500.00	22 254.92	0.00
JPY KDDI	9 800.00	270 467.40	0.06
JPY 京成電鉄	300.00	10 774.76	0.00
JPY キーエンス	600.00	269 903.59	0.06
JPY キッコーマン	2 000.00	23 150.59	0.01
JPY 近鉄グループホールディングス	700.00	14 873.53	0.00
JPY キリンホールディングス	4 600.00	63 667.31	0.02
JPY 神戸物産	400.00	8 860.61	0.00
JPY 小糸製作所	1 200.00	16 941.04	0.00
JPY 小松製作所	5 900.00	172 594.10	0.04
JPY コナミグループ	300.00	20 932.90	0.00
JPY クボタ	2 800.00	39 573.64	0.01
JPY 京セラ	8 000.00	90 922.40	0.02
JPY 協和キリン	1 200.00	20 278.09	0.00
JPY レーザーテック	300.00	77 298.03	0.02
JPY LINEヤフー	9 000.00	21 356.71	0.00
JPY エムスリー	1 500.00	14 547.07	0.00
JPY マキタ	500.00	14 741.16	0.00
JPY 丸紅	4 300.00	83 731.59	0.02
JPY マツキヨココカラ&カンパニー	1 200.00	16 937.22	0.00
JPY マツダ	2 000.00	21 095.17	0.00
JPY 日本マクドナルドホールディングス	200.00	8 196.25	0.00
JPY 明治ホールディングス	1 600.00	35 808.97	0.01
JPY ミネベアミツミ	900.00	18 831.02	0.00
JPY 三菱ケミカルグループ	3 900.00	20 616.18	0.00
JPY 三菱商事	10 100.00	212 289.92	0.05
JPY 三菱電機	5 900.00	102 497.69	0.02
JPY 三菱地所	3 800.00	63 827.04	0.02
JPY 三菱HCキャピタル	3 200.00	21 188.07	0.00
JPY 三菱重工業	10 000.00	87 053.36	0.02
JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ	34 300.00	361 891.25	0.08
JPY 三井物産	8 400.00	426 026.92	0.09
JPY 三井化学	900.00	27 209.90	0.01
JPY 三井不動産	8 100.00	74 250.21	0.02
JPY 商船三井	2 200.00	72 575.01	0.02
JPY みずほフィナンシャルグループ	7 530.00	154 006.94	0.03
JPY MonotaRO	400.00	4 220.31	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	8 200.00	171 206.21	0.04
JPY 村田製作所	5 700.00	107 601.58	0.02
JPY 日本電気	700.00	51 783.38	0.01
JPY ネクソン	1 000.00	17 127.49	0.00
JPY ニデック	1 300.00	64 882.12	0.02
JPY 任天堂	6 900.00	375 637.15	0.08
JPY 日本ビルファンド投資法人	6.00	22 412.42	0.00
JPY NIPPON EXPRESSホールディングス	500.00	24 649.21	0.01
JPY 日本ペイントホールディングス	2 600.00	17 488.31	0.00
JPY 日本プロロジスリート投資法人	4.00	6 597.73	0.00
JPY 日本酸素ホールディングス	400.00	11 798.02	0.00
JPY 日本製鉄	2 500.00	54 599.26	0.01
JPY 日本電信電話	189 900.00	186 461.99	0.04
JPY 日本郵船	2 800.00	88 822.43	0.02
JPY 日産化学	900.00	24 964.84	0.01
JPY 日産自動車	6 200.00	22 031.12	0.00
JPY 日清食品ホールディングス	600.00	15 112.16	0.00
JPY ニトリホールディングス	200.00	22 106.97	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・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 日東電工	1 000.00	76 330.78	0.02
JPY 野村ホールディングス	9 400.00	56 856.41	0.01
JPY 野村不動産マスターファンド投資法人	11.00	10 338.86	0.00
JPY 野村不動産ホールディングス	800.00	20 561.90	0.00
JPY 野村総合研究所	1 200.00	32 102.84	0.01
JPY NTTデータグループ	1 700.00	26 055.24	0.01
JPY 大林組	5 000.00	58 210.57	0.01
JPY オービック	200.00	25 918.74	0.01
JPY オリンパス	3 600.00	56 664.86	0.01
JPY オムロン	500.00	16 347.96	0.00
JPY 小野薬品工業	2 000.00	28 954.15	0.01
JPY 日本オラクル	200.00	14 165.26	0.00
JPY オリエンタルランド	3 100.00	86 542.37	0.02
JPY オリックス	3 500.00	76 149.42	0.02
JPY 大阪ガス	2 400.00	54 553.44	0.01
JPY 大塚商会	1 400.00	26 557.64	0.01
JPY 大塚ホールディングス	1 200.00	49 437.14	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	30 827.58	0.01
JPY パナソニック	15 000.00	132 059.56	0.03
JPY 楽天グループ	5 600.00	29 078.88	0.01
JPY リクルートホールディングス	4 600.00	232 656.46	0.05
JPY ルネサスエレクトロニクス	4 700.00	87 811.89	0.02
JPY りそなホールディングス	6 200.00	42 768.14	0.01
JPY リコー	1 800.00	16 076.24	0.00
JPY ローム	2 100.00	27 101.09	0.01
JPY SBIホールディングス	1 100.00	28 433.61	0.01
JPY SCREENホールディングス	200.00	19 097.01	0.00
JPY SCSK	800.00	15 155.43	0.00
JPY セコム	700.00	43 529.22	0.01
JPY セイコーエプソン	1 700.00	27 337.17	0.01
JPY 積水化学工業	2 800.00	40 143.82	0.01
JPY 積水ハウス	3 900.00	87 656.62	0.02
JPY セブン&アイ・ホールディングス	7 200.00	92 918.01	0.02
JPY SGホールディングス	1 800.00	18 189.57	0.00
JPY 島津製作所	700.00	18 120.84	0.00
JPY シマノ	200.00	32 695.92	0.01
JPY 信越化学工業	5 400.00	201 196.35	0.05
JPY 塩野義製薬	700.00	31 359.57	0.01
JPY 資生堂	1 400.00	44 286.49	0.01
JPY しずおかフィナンシャルグループ	900.00	9 292.37	0.00
JPY SMC	200.00	100 302.27	0.02
JPY ソフトバンク	18 200.00	218 603.84	0.05
JPY ソフトバンクグループ	3 100.00	178 371.57	0.04
JPY SOMPOホールディングス	5 900.00	124 836.93	0.03
JPY ソニーグループ	3 800.00	311 820.29	0.07
JPY SUBARU	1 800.00	40 090.36	0.01
JPY SUMCO	2 500.00	37 513.12	0.01
JPY 住友商事	3 300.00	85 699.83	0.02
JPY 住友電気工業	4 400.00	71 245.03	0.02
JPY 住友金属鉱山	800.00	26 039.64	0.01
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	3 800.00	248 827.52	0.06
JPY 三井住友トラストグループ	2 000.00	46 364.82	0.01
JPY 住友不動産	800.00	24 960.39	0.01
JPY サントリー食品インターナショナル	400.00	14 638.71	0.00
JPY スズキ	5 400.00	64 035.76	0.02
JPY シスメックス	1 200.00	20 461.36	0.00
JPY T&Dホールディングス	1 400.00	25 172.29	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 (%)
JPY 大成建設	1 000.00	37 971.30	0.01
JPY 武田薬品工業	4 600.00	122 153.43	0.03
JPY TDK	1 300.00	64 948.30	0.02
JPY テルモ	4 000.00	67 962.71	0.02
JPY TIS	700.00	12 782.14	0.00
JPY 東宝	300.00	9 474.69	0.00
JPY 東京海上ホールディングス	12 200.00	421 482.07	0.09
JPY 東京電力ホールディングス	4 600.00	27 504.28	0.01
JPY 東京エレクトロン	1 500.00	321 009.26	0.07
JPY 東京ガス	1 000.00	22 431.51	0.00
JPY 東急	1 300.00	15 180.25	0.00
JPY TOPPANホールディングス	800.00	20 719.72	0.00
JPY 東レ	4 700.00	23 502.24	0.01
JPY TOTO	900.00	22 456.33	0.00
JPY 豊田自動織機	400.00	37 672.21	0.01
JPY トヨタ自動車	69 000.00	1 493 327.82	0.33
JPY 豊田通商	1 300.00	78 912.47	0.02
JPY トレンドマイクロ	300.00	13 512.36	0.00
JPY ユニ・チャーム	1 100.00	35 356.52	0.01
JPY 西日本旅客鉄道	1 600.00	31 950.11	0.01
JPY ヤクルト本社	1 000.00	18 206.12	0.00
JPY ヤマハ発動機	6 000.00	58 512.84	0.01
JPY ヤマトホールディングス	700.00	8 026.98	0.00
JPY 安川電機	600.00	22 859.14	0.00
JPY 横河電機	800.00	20 546.63	0.00
JPY ゼンショーホールディングス	300.00	11 761.75	0.00
JPY ZOZO	638.00	14 932.48	0.00
日本合計		15 466 922.30	3.38
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1 408.00	36 929.16	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	295.00	17 729.15	0.00
EUR TENARIS S.A. USD1	1 186.00	19 435.14	0.01
ルクセンブルグ合計		74 093.45	0.02
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 466.00	24 906.81	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	50.00	64 310.94	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	495.00	45 891.45	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	386.00	26 877.33	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	133.00	49 191.90	0.01
EUR ASM INTL NV EURO.04	98.00	68 110.11	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	904.00	854 587.79	0.19
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	953.00	45 935.21	0.01
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	201.00	29 457.76	0.01
USD CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	1 674.00	17 677.44	0.00
EUR EURONEXT EUR1.60	424.00	41 587.60	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	257.00	28 709.02	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	286.00	117 175.76	0.03
EUR FERROVIAL SE EURO.01	1 044.00	41 095.87	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	323.00	26 333.72	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	698.00	69 621.96	0.01
EUR IMCD NV EURO.16	150.00	22 699.90	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	7 875.00	139 897.47	0.03
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	609.00	13 368.05	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	21 077.00	78 802.82	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	5 446.00	168 733.55	0.04

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

銘柄	数量／ 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 KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	1 902.00	51 372.50	0.01
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	1 413.00	65 637.84	0.01
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	432.00	117 547.20	0.03
EUR OCI N.V. EURO.02	202.00	5 495.44	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	3 213.00	116 430.53	0.03
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)	378.00	16 102.40	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	579.00	30 422.42	0.01
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	12 729.00	279 135.77	0.06
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	2 140.00	66 396.60	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	581.00	92 118.64	0.02
オランダ合計		2 815 631.80	0.62
ニュージーランド			
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	8 283.00	21 246.89	0.00
AUD XERO LIMITED NPV	1 033.00	92 744.55	0.02
ニュージーランド合計		113 991.44	0.02
ノルウェー			
NOK AKER BP ASA NOK1	1 079.00	27 628.60	0.01
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	764.00	13 364.39	0.00
NOK MOWI ASA NOK7.50	1 507.00	26 949.79	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 272.00	18 075.96	0.00
ノルウェー合計		86 018.74	0.02
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	9 102.00	36 866.50	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	906.00	18 997.34	0.00
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	1 662.00	37 131.82	0.01
ポルトガル合計		92 995.66	0.02
シンガポール			
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	6 800.00	181 054.97	0.04
SGD GENTING SINGAPORE LTD	13 800.00	9 290.52	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	11 303.00	121 333.53	0.03
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGDO.25 (POST REORG)	2 600.00	9 790.63	0.00
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	2 900.00	20 510.47	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	6 800.00	21 028.33	0.01
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	4 300.00	97 948.51	0.03
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	7 800.00	17 830.88	0.00
シンガポール合計		478 787.84	0.11
スペイン			
EUR ACCIONA SA EUR1	27.00	3 455.79	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	472.00	21 070.02	0.00
EUR AENA SME S.A. EUR10	195.00	38 019.88	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	991.00	70 294.71	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	37 860.00	198 701.89	0.04
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	13 858.00	149 539.79	0.03
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	7 012.00	14 756.30	0.00
EUR CAIXABANK SA EUR1	8 107.00	46 381.05	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	958.00	34 871.36	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	555.00	8 868.92	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	914.00	18 157.96	0.00
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	706.00	7 149.29	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	13 396.00	175 966.64	0.04
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	6 149.00	290 778.44	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 REDEIA CORP SA EURO.5	2 636.00	47 331.55	0.01
EUR REPSOL SA EURI	7 130.00	116 259.73	0.03
EUR TELEFONICA SA EURI	12 271.00	57 082.19	0.01
スペイン合計		1 298 685.51	0.28
スウェーデン			
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	846.00	29 505.27	0.01
SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV	2 142.00	54 888.09	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	625.00	67 033.05	0.02
SEK GETINGE AB SER ' B ' NPV	806.00	14 331.00	0.00
SEK HOLMEN AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	258.00	10 779.03	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER ' B ' NPV	1 461.00	12 043.96	0.00
SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV	1 319.00	23 232.87	0.01
SEK SKF AB SER ' B ' NPV	1 188.00	25 901.23	0.01
SEK TELE2 AB SHS	1 596.00	15 569.70	0.00
SEK VOLVO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	671.00	18 170.31	0.00
SEK VOLVO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	5 373.00	144 067.43	0.03
スウェーデン合計		415 521.94	0.09
スイス			
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	532.00	20 132.44	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	157.00	27 131.08	0.01
USD BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	190.00	20 442.10	0.00
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	641.00	173 595.62	0.04
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	1 418.00	47 806.93	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	418.00	47 941.94	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	25.00	20 617.41	0.00
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	762.00	124 853.70	0.03
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	109.00	66 500.69	0.02
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	67 933.00	415 811.71	0.09
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	109.00	14 631.60	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	1 770.00	154 564.76	0.04
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	190.00	53 810.34	0.01
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	9 015.00	954 911.49	0.21
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	6 726.00	694 631.07	0.15
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	79.00	105 607.71	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	110.00	30 824.14	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	2 386.00	610 947.18	0.13
CHF SGS SA CHF0.04	483.00	44 972.57	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EURI.04	1 504.00	61 807.46	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	1 026.00	130 446.38	0.03
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	85.00	46 940.09	0.01
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	512.00	76 646.40	0.02
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	495.00	259 914.09	0.06
スイス合計		4 205 488.90	0.92
イギリス			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	6 238.00	227 385.80	0.05
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	1 730.00	59 779.54	0.01
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	7 800.00	79 326.00	0.02
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	8 421.00	269 487.85	0.06
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 376.00	38 594.87	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 367.00	98 997.62	0.02
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	1 171.00	38 018.39	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	5 059.00	785 172.38	0.17
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	3 013.00	31 310.67	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 (%)
GBP AVIVA ORD GBPO.33	8 086.00	49 406.16	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	20 264.00	359 137.74	0.08
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	49 292.00	138 068.86	0.03
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	6 179.00	39 587.26	0.01
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.053943	362.00	24 151.08	0.01
GBP BP ORD USDO.25	55 676.00	346 033.34	0.07
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	13 170.00	404 948.26	0.09
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	20 879.00	34 717.58	0.01
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	1 005.00	37 568.06	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	1 260.00	16 603.80	0.00
GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395	16 788.00	30 255.57	0.01
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	1 238.00	91 252.98	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	5 544.00	154 724.97	0.03
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	362.00	20 924.79	0.00
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	14 683.00	491 756.08	0.11
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USDO.01	481.00	10 515.07	0.00
USD FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10	300.00	61 722.00	0.01
GBP GSK PLC ORD GBPO.3125	13 357.00	300 413.34	0.06
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	23 355.00	96 670.40	0.02
GBP HALMA ORD GBPO.10	1 436.00	40 698.30	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBPO.004 (WI)	2 817.00	37 856.62	0.01
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10	1 069.00	26 268.28	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)	60 614.00	537 437.96	0.12
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	5 416.00	133 844.59	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	4 269.00	46 080.39	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	503.00	50 593.15	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	925.00	56 247.43	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0005	11 257.00	18 273.83	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	12 007.00	40 373.80	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	1 779.00	14 779.28	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	19 571.00	62 294.49	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	194 096.00	137 202.71	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	1 508.00	175 909.08	0.04
GBP M&G PLC ORD GBPO.05	7 615.00	19 303.58	0.00
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.22857142	3 767.00	29 534.66	0.01
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	3 190.00	63 400.14	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	24 230.00	272 217.19	0.06
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	19 396.00	77 789.21	0.02
GBP NEXT ORD GBPO.10	766.00	91 070.82	0.02
GBP PEARSON ORD GBPO.25	4 288.00	51 755.89	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	930.00	17 109.90	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBPO.10	1 553.00	9 811.27	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	9 216.00	87 651.57	0.02
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	4 666.00	264 482.24	0.06
GBP RELX PLC GBPO.1444	6 052.00	263 216.68	0.06
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	8 042.00	42 420.49	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	7 423.00	517 534.77	0.11
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	27 043.00	156 110.82	0.03
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	3 006.00	39 133.52	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	5 420.00	19 128.86	0.00
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBPO.20	4 379.00	21 844.19	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	787.00	23 907.92	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	20 630.00	738 471.85	0.16
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	6 139.00	77 411.40	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	1 180.00	25 870.91	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	257.00	29 154.62	0.01
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	7 312.00	163 384.15	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 (%)
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	6 947.00	68 760.41	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	20 675.00	38 734.89	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.063333	46 393.00	183 700.14	0.04
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	16 470.00	897 289.36	0.20
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	2 288.00	29 596.91	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	66 958.00	64 466.75	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	679.00	25 528.77	0.01
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	177.00	45 186.33	0.01
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	2 469.00	25 604.06	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	7 083.00	73 659.64	0.02
イギリス合計		10 268 634.28	2.24
アメリカ合衆国			
USD 3M CO COM	2 782.00	278 589.48	0.06
USD ABBOTT LABS COM	2 698.00	275 708.62	0.06
USD ABBVIE INC COM USD0.01	8 737.00	1 408 753.88	0.31
USD ADOBE INC COM USD0.0001	712.00	316 669.12	0.07
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	2 566.00	428 265.40	0.09
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	172.00	15 022.48	0.00
USD AES CORP COM	1 271.00	27 440.89	0.01
USD AFLAC INC COM USD0.10	2 767.00	248 670.29	0.05
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	485.00	63 248.85	0.01
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	1 132.00	301 904.40	0.07
USD AIRBNB INC USD0.0001 A	715.00	103 624.95	0.02
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	243.00	22 414.32	0.00
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	173.00	21 208.07	0.00
USD ALBERTSONS COS INC COM USD0.01 CLASS A	600.00	12 384.00	0.00
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	237.00	28 203.00	0.01
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	125.00	32 151.25	0.01
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	1 196.00	61 582.04	0.01
USD ALLSTATE CORP COM	436.00	73 038.72	0.02
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	1 499.00	58 416.03	0.01
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	204.00	30 279.72	0.01
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	8 145.00	1 416 904.20	0.31
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	9 358.00	1 614 255.00	0.35
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	8 655.00	400 293.75	0.09
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	14 722.00	2 597 549.68	0.57
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	2 591.00	233 837.75	0.05
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	885.00	212 400.00	0.05
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	394.00	51 184.54	0.01
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	994.00	78 347.08	0.02
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	723.00	141 520.02	0.03
USD AMEREN CORP COM	1 350.00	99 049.50	0.02
USD AMERICAN HOMES 4 R COM USD0.01	523.00	18 848.92	0.00
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	334.00	43 677.18	0.01
USD AMERIPRISE FINL INC COM	178.00	77 716.58	0.02
USD AMETEK INC COM USD0.01	346.00	58 674.68	0.01
USD AMGEN INC COM USD0.0001	2 672.00	817 231.20	0.18
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	941.00	124 560.17	0.03
USD ANALOG DEVICES INC COM	779.00	182 667.71	0.04
USD ANNALY CAPITAL MGT COM USD0.01(POST REV SPLT)	681.00	13 415.70	0.00
USD ANSYS INC COM	140.00	44 443.00	0.01
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	308.00	86 745.12	0.02
USD APA CORPORATION COM USD0.625	429.00	13 097.37	0.00
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	638.00	74 110.08	0.02
USD APPLE INC COM NPV	23 263.00	4 472 311.75	0.98
USD APPLIED MATLS INC COM	1 319.00	283 690.52	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 APLOVIN CORP COM USD0.00003 CL A	237.00	19 310.76	0.00
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	817.00	51 013.48	0.01
USD ARES MANAGEMNT COR COM USD0.01 CLASS A	277.00	38 827.09	0.01
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	437.00	130 073.05	0.03
USD ASPEN TECHNOLOGY COM USD0.10	67.00	14 113.55	0.00
USD ASSURANT INC COM	98.00	17 000.06	0.00
USD AT&T INC COM USD1	11 319.00	206 232.18	0.04
USD ATLASSIAN CORP COM USD0.1 CL A	257.00	40 313.02	0.01
USD ATMOS ENERGY CORP COM	760.00	88 099.20	0.02
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	650.00	159 198.00	0.03
USD AUTODESK INC COM USD0.01	357.00	71 971.20	0.02
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	29.00	80 328.26	0.02
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	221.00	42 582.28	0.01
USD AVANTOR INC COM USD0.01	1 210.00	29 136.80	0.01
USD AVERY DENNISON CORP COM	146.00	33 228.14	0.01
USD AXON ENTERPRISE I COM USD0.00001	113.00	31 828.71	0.01
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	1 687.00	56 480.76	0.01
USD BALL CORP COM NPV	475.00	32 979.25	0.01
USD BATH & BODY WORKS COM USD0.5	328.00	17 036.32	0.00
USD BAXTER INTL INC COM USD1	821.00	27 987.89	0.01
USD BECTON DICKINSON COM USD1	440.00	102 066.80	0.02
USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USD0.01 CLASS B	332.00	16 679.68	0.00
USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	260.00	21 067.80	0.00
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS 'B' COM USD0.0033	2 063.00	854 907.20	0.19
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	904.00	76 677.28	0.02
USD BILL HOLDINGS INC RG	223.00	11 607.15	0.00
USD BIO RAD LABS INC CL A	37.00	10 613.82	0.00
USD BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	178.00	13 739.82	0.00
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	228.00	51 286.32	0.01
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	316.00	23 722.12	0.01
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	11 342.00	453 566.58	0.10
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	3 727.00	222 166.47	0.05
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	742.00	572 846.26	0.13
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	3 484.00	419 822.00	0.09
USD BLOCK INC COM USD0.0000001 CL A	913.00	58 505.04	0.01
USD BOEING CO COM USD5	913.00	162 157.93	0.04
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	58.00	219 028.30	0.05
USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	219.00	33 333.99	0.01
USD BOSTON PPTYS INC COM USD0.01	289.00	17 533.63	0.00
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	2 203.00	166 480.71	0.04
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	3 344.00	137 404.96	0.03
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	711.00	944 599.05	0.21
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	183.00	36 740.91	0.01
USD BROWN & BROWN INC COM	402.00	35 983.02	0.01
USD BROWN FORMAN CORP CL B	377.00	17 289.22	0.00
USD BUILDERS 1ST SRCE COM USD0.01	207.00	33 283.53	0.01
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	92.00	22 084.60	0.00
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	417.00	119 391.27	0.03
USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001	361.00	12 837.16	0.00
USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	89.00	9 135.85	0.00
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	890.00	39 498.20	0.01
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	632.00	86 982.16	0.02
USD CARDINAL HEALTH INC COM	395.00	39 211.65	0.01
USD CARLISLE COS INC COM	103.00	43 083.87	0.01
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	217.00	9 322.32	0.00
USD CARMAX INC COM USD0.50	297.00	20 867.22	0.00
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	1 482.00	22 348.56	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 (%)
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	1 366.00	86 317.54	0.02
USD CATALENT INC COM USD0.01	273.00	14 684.67	0.00
USD CATERPILLAR INC DEL COM	785.00	265 738.20	0.06
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	181.00	31 311.19	0.01
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	416.00	36 637.12	0.01
USD CDW CORP COM USD0.01	209.00	46 736.58	0.01
USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	184.00	27 975.36	0.01
USD CELSIUS HOLDINGS I COM USD0.001	235.00	18 795.30	0.00
USD CENCORA INC RG	280.00	63 439.60	0.01
USD CENTENE CORP DEL COM	832.00	59 562.88	0.01
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	1 123.00	34 262.73	0.01
USD CF INDS HLDGS INC COM	306.00	24 397.38	0.01
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	595.00	51 390.15	0.01
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	108.00	22 511.52	0.00
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	162.00	46 513.44	0.01
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	338.00	53 333.02	0.01
USD CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	519.00	47 192.67	0.01
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	8 838.00	1 434 407.40	0.31
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	44.00	137 698.88	0.03
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	390.00	41 733.90	0.01
USD CIGNA GROUP/THE USD0.25	462.00	159 214.44	0.03
USD CINCINNATI FINL CORP COM	209.00	24 574.22	0.01
USD CINTAS CORP COM	144.00	97 627.68	0.02
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	20 021.00	930 976.50	0.20
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	2 998.00	186 805.38	0.04
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	760.00	26 820.40	0.01
USD CLEVELAND CLIFFS COM USD0.125	790.00	13 651.20	0.00
USD CLOROX CO DEL COM	663.00	87 224.28	0.02
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	427.00	28 903.63	0.01
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	1 774.00	360 086.52	0.08
USD CMS ENERGY CORP COM	1 496.00	94 143.28	0.02
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	20 263.00	1 275 150.59	0.28
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01	823.00	54 441.45	0.01
USD COINBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	278.00	62 805.76	0.01
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	3 925.00	364 868.00	0.08
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	19 839.00	794 155.17	0.17
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	2 502.00	74 759.76	0.02
USD CONFLUENT INC COM USD0.00001 CL A	400.00	10 388.00	0.00
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	5 891.00	686 183.68	0.15
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	1 709.00	161 585.95	0.04
USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01	284.00	71 065.32	0.02
USD CONSTELLATION ENE. COM NPV	536.00	116 446.00	0.03
USD COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S)	274.00	25 840.94	0.01
USD COPART INC COM	1 386.00	73 541.16	0.02
USD COREBRIDGE FIN INC COM USD0.01	400.00	11 668.00	0.00
USD CORNING INC COM USD0.50	3 973.00	148 033.98	0.03
USD CORPAY INC COM USD0.001	137.00	36 670.79	0.01
USD CORTEVA INC COM USD0.01	1 165.00	65 170.10	0.01
USD COSTAR GROUP INC COM	690.00	53 937.30	0.01
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	701.00	567 732.89	0.12
USD COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	3 656.00	104 269.12	0.02
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	377.00	118 253.59	0.03
USD CROWN CASTLE INC COM USD0.01	714.00	73 185.00	0.02
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	223.00	18 774.37	0.00
USD CSX CORP COM USD1	2 932.00	98 955.00	0.02
USD CUMMINS INC COM	676.00	190 449.48	0.04
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	6 495.00	387 102.00	0.08

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・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 D R HORTON INC COM	498.00	73 604.40	0.02
USD DANAHER CORP COM USD0.01	1 090.00	279 912.00	0.06
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	587.00	88 278.93	0.02
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	413.00	45 504.34	0.01
USD DAVITA INC COM USD0.001	49.00	7 208.88	0.00
USD DAYFORCE INC RG	263.00	13 007.98	0.00
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	40.00	43 756.80	0.01
USD DEERE & CO COM USD1	427.00	160 022.52	0.03
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	1 157.00	161 470.92	0.04
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	97.00	4 948.94	0.00
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	1 049.00	51 484.92	0.01
USD DEXCOM INC COM	567.00	67 342.59	0.01
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	284.00	56 589.84	0.01
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	309.00	70 340.76	0.02
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	497.00	72 233.98	0.02
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	413.00	50 658.58	0.01
USD DOCUSIGN INC COM USD0.0001	304.00	16 640.96	0.00
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	357.00	48 876.87	0.01
USD DOLLAR TREE INC	311.00	36 682.45	0.01
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	1 386.00	74 733.12	0.02
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	60.00	30 514.80	0.01
USD DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	386.00	42 502.46	0.01
USD DOVER CORP COM	197.00	36 212.54	0.01
USD DOW INC COM USD0.01	1 141.00	65 755.83	0.01
USD DRAFTKINGS INC NEW COM USD0.0001 CL A	656.00	23 045.28	0.01
USD DROPBOX INC COM USD0.00001 CL A	464.00	10 453.92	0.00
USD DTE ENERGY CO COM	1 069.00	124 570.57	0.03
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	3 784.00	391 908.88	0.09
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	736.00	60 469.76	0.01
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	400.00	18 292.00	0.00
USD EASTMAN CHEM CO COM	554.00	56 136.82	0.01
USD EBAY INC COM USD0.001	697.00	37 791.34	0.01
USD ECOLAB INC COM	385.00	89 397.00	0.02
USD EDISON INTL COM	1 972.00	151 548.20	0.03
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	1 002.00	87 063.78	0.02
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	421.00	55 942.48	0.01
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	376.00	202 468.48	0.04
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	1 276.00	1 046 753.84	0.23
USD EMERSON ELEC CO COM	2 870.00	321 899.20	0.07
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	193.00	24 684.70	0.01
USD ENTEGRIS INC COM	210.00	26 533.50	0.01
USD ENTERGY CORP NEW COM	315.00	35 434.35	0.01
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	968.00	120 564.40	0.03
USD EPAM SYS INC COM USD0.001	93.00	16 547.49	0.00
USD EQT CORPORATION	589.00	24 202.01	0.01
USD EQUIFAX INC COM	209.00	48 360.51	0.01
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	149.00	113 684.02	0.02
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	462.00	19 168.38	0.00
USD EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	206.00	12 930.62	0.00
USD ERIE INDY CO CL A	28.00	10 148.04	0.00
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	1 191.00	44 936.43	0.01
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	108.00	28 057.32	0.01
USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	342.00	42 189.12	0.01
USD ETSY INC USD0.001	133.00	8 441.51	0.00
USD EVERGY INC COM NPV	1 050.00	57 393.00	0.01
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	1 724.00	102 112.52	0.02
USD EXACT SCIENCES CORP COM	348.00	15 816.60	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 (%)
USD EXELON CORP COM NPV	1 631.00	61 244.05	0.01
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	232.00	26 183.52	0.01
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	230.00	27 807.00	0.01
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	300.00	43 431.00	0.01
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	22 183.00	2 601 178.58	0.57
USD F5 INC COM STK NPV	88.00	14 869.36	0.00
USD FACTSET RESH SYS INC COM	65.00	26 276.90	0.01
USD FAIR ISAAC CORP COM	44.00	56 756.92	0.01
USD FASTENAL COM USD0.01	1 025.00	67 629.50	0.01
USD FEDEX CORP COM USD0.10	394.00	100 060.24	0.02
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	1 381.00	69 547.16	0.02
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	948.00	71 934.24	0.02
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	3 427.00	128 238.34	0.03
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	23.00	39 063.89	0.01
USD FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	126.00	34 241.76	0.01
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	814.00	32 771.64	0.01
USD FISERV INC COM USD0.01	927.00	138 827.52	0.03
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	5 745.00	69 686.85	0.02
USD FORTINET INC COM USD0.001	913.00	54 159.16	0.01
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	478.00	35 582.32	0.01
USD FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC RG	140.00	9 808.40	0.00
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	129.00	4 441.47	0.00
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	94.00	3 002.36	0.00
USD FRANKLIN RES INC COM	1 400.00	33 040.00	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	2 286.00	120 540.78	0.03
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	363.00	91 958.79	0.02
USD GAMING & LEISURE P COM USD0.01	546.00	24 515.40	0.01
USD GARTNER INC COM	136.00	57 075.12	0.01
USD GE AEROSPACE COM USD0.01	1 740.00	287 343.60	0.06
USD GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 WI	608.00	47 424.00	0.01
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	434.00	76 340.60	0.02
USD GEN DIGITAL INC COM USD0.01	2 835.00	70 393.05	0.02
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	345.00	103 420.65	0.02
USD GENERAL MLS INC COM	2 865.00	196 968.75	0.04
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	2 258.00	101 587.42	0.02
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	652.00	93 979.28	0.02
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	1 920.00	123 398.40	0.03
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	437.00	44 508.45	0.01
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	151.00	12 496.76	0.00
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	149.00	20 804.87	0.00
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	495.00	225 977.40	0.05
USD GRACO INC COM	226.00	18 249.50	0.00
USD GRAINGER W W INC COM	80.00	73 716.80	0.02
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	1 496.00	54 903.20	0.01
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	410.00	42 414.50	0.01
USD HASBRO INC COM	404.00	24 151.12	0.01
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	308.00	104 643.00	0.02
USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	1 013.00	20 158.70	0.00
USD HEICO CORP NEW CL A	132.00	23 187.12	0.01
USD HEICO CORP NEW COM	105.00	23 285.85	0.01
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	124.00	20 420.32	0.00
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	240.00	47 479.20	0.01
USD HESS CORPORATION COM USD1	464.00	71 502.40	0.02
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	6 437.00	113 613.05	0.02
USD HF SINCLAIR CORPOR COM USD0.01	749.00	41 367.27	0.01
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	372.00	74 623.20	0.02
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	303.00	22 355.34	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 (%)
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	4 936.00	1 652 918.32	0.36
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	1 054.00	213 108.26	0.05
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	1 396.00	43 248.08	0.01
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	1 113.00	19 967.22	0.00
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	650.00	55 022.50	0.01
USD HP INC COM USD0.01	4 563.00	166 549.50	0.04
USD HUBBELL INC COM USD0.001	99.00	38 500.11	0.01
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	84.00	51 328.20	0.01
USD HUMANA INC COM USD0.166	208.00	74 488.96	0.02
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	134.00	21 540.50	0.00
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	7 462.00	103 871.04	0.02
USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	81.00	20 501.10	0.00
USD HYATT HOTELS CORP COM USD0.01 CLASS 'A'	74.00	10 912.78	0.00
USD IDEX CORP COM	156.00	32 547.84	0.01
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	143.00	71 063.85	0.02
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	468.00	113 607.00	0.02
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	270.00	28 155.60	0.01
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	228.00	13 176.12	0.00
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	661.00	61 506.05	0.01
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	147.00	26 046.93	0.01
USD INTEL CORP COM USD0.001	6 845.00	211 168.25	0.05
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	889.00	119 037.10	0.03
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	333.00	32 027.94	0.01
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	1 989.00	62 394.93	0.01
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	4 520.00	754 162.00	0.16
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	568.00	25 611.12	0.01
USD INTUIT INC COM USD0.01	447.00	257 668.68	0.06
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	560.00	225 187.20	0.05
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	867.00	30 162.93	0.01
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	311.00	68 136.99	0.01
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	496.00	40 022.24	0.01
USD JABIL INC COM USD0.001	183.00	21 758.70	0.00
USD JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	163.00	22 712.42	0.00
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	11 888.00	1 743 612.96	0.38
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	3 390.00	243 774.90	0.05
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	4 527.00	917 306.01	0.20
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	1 386.00	49 438.62	0.01
USD KELLANOVA COM USD0.25	1 399.00	84 415.66	0.02
USD KENVUE INC COM USD0.01	8 900.00	171 770.00	0.04
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	1 509.00	51 683.25	0.01
USD KEYCORP NEW COM	1 524.00	21 899.88	0.00
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	294.00	40 713.12	0.01
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	1 679.00	223 810.70	0.05
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	749.00	14 500.64	0.00
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	10 054.00	195 952.46	0.04
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	841.00	86 488.44	0.02
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	229.00	173 932.37	0.04
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	157.00	7 575.25	0.00
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	1 418.00	50 154.66	0.01
USD KROGER CO COM USD1	3 364.00	176 172.68	0.04
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	315.00	70 821.45	0.02
USD LABCORP HOLDINGS I COM USD0.1	149.00	29 041.59	0.01
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	210.00	195 812.40	0.04
USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	286.00	25 250.94	0.01
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	600.00	27 018.00	0.01
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	166.00	12 323.84	0.00
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	221.00	32 498.05	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 LENNAR CORP COM CL 'A' USD0.10	406.00	65 102.10	0.01
USD LENNOX INTL INC COM	60.00	30 156.00	0.01
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'	264.00	14 279.76	0.00
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C	334.00	24 762.76	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SIRIUSXM	334.00	7 568.44	0.00
USD LINDE PLC COM EURO.001	776.00	337 963.52	0.07
USD LIVE NATION INC COM	268.00	25 122.32	0.01
USD LKQ CORP COM	1 171.00	50 388.13	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	1 102.00	518 314.68	0.11
USD LOEWS CORP COM	347.00	26 649.60	0.01
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	927.00	205 135.83	0.04
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	134.00	38 352.14	0.01
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	193.00	60 214.07	0.01
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	1 289.00	128 152.38	0.03
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	855.00	129 618.00	0.03
USD MANHATTAN ASSOCIAT COM STK USD0.01	68.00	14 928.72	0.00
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	910.00	26 353.60	0.01
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	590.00	104 199.90	0.02
USD MARKEL GROUP INC COM NPV	26.00	42 681.34	0.01
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	88.00	17 505.84	0.00
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	381.00	88 075.77	0.02
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	771.00	160 044.18	0.03
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	93.00	53 203.44	0.01
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	1 417.00	97 503.77	0.02
USD MASCO CORP COM	376.00	26 289.92	0.01
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	1 319.00	589 685.33	0.13
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	523.00	16 019.49	0.00
USD MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV	337.00	24 338.14	0.01
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	1 120.00	289 956.80	0.06
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	206.00	117 335.54	0.03
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	12 526.00	1 572 514.04	0.34
USD META PLATFORMS INC	3 513.00	1 639 973.79	0.36
USD METLIFE INC COM USD0.01	3 015.00	218 195.55	0.05
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	35.00	49 143.15	0.01
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	316.00	12 693.72	0.00
USD MICROCHIP TECHN LGY COM USD0.001	875.00	85 076.25	0.02
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	1 707.00	213 375.00	0.05
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	11 170.00	4 637 002.10	1.01
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	201.00	26 875.71	0.01
USD MODERNA INC COM USD0.0001	527.00	75 123.85	0.02
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	108.00	33 974.64	0.01
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	924.00	50 644.44	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	2 093.00	143 433.29	0.03
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	120.00	28 327.20	0.01
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	80.00	58 850.40	0.01
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	1 282.00	66 561.44	0.01
USD MOODYS CORP COM USD0.01	281.00	111 554.19	0.02
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	1 867.00	182 667.28	0.04
USD MOSAIC CO COM USD0.01	629.00	19 454.97	0.00
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	281.00	102 539.71	0.02
USD MSCI INC COM STK USS0.01	139.00	68 830.02	0.02
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	511.00	30 164.33	0.01
USD NETAPP INC COM USD0.001	982.00	118 262.26	0.03
USD NETFLIX INC COM USD0.001	687.00	440 792.94	0.10
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	148.00	20 040.68	0.00
AUD NEWMONT CORPORATIO CDI 1:1	1 946.00	80 822.00	0.02
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL 'A'	644.00	17 510.36	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 NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	10 144.00	811 722.88	0.18
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	1 929.00	183 351.45	0.04
USD NISOURCE INC COM NPV	613.00	17 813.78	0.00
USD NORDSON CORP COM	112.00	26 288.64	0.01
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	384.00	86 323.20	0.02
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	1 049.00	88 367.76	0.02
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	242.00	109 086.34	0.02
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	366.00	29 646.00	0.01
USD NUCOR CORP COM	365.00	61 630.25	0.01
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	3 912.00	4 288 842.96	0.94
USD NVR INC COM STK USD0.01	6.00	46 084.38	0.01
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	1 086.00	67 875.00	0.01
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	254.00	22 524.72	0.00
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	332.00	58 183.00	0.01
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	910.00	84 593.60	0.02
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	706.00	51 566.24	0.01
USD ONEOK INC	943.00	76 383.00	0.02
USD ORACLE CORP COM USD0.01	2 573.00	301 529.87	0.07
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	104.00	100 179.04	0.02
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	558.00	55 353.60	0.01
USD OVINTIV INC COM USD0.01	388.00	20 047.96	0.00
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	160.00	28 971.20	0.01
USD PACCAR INC COM STK USD1	851.00	91 482.50	0.02
USD PACKAGING CORP AMER COM	471.00	86 423.79	0.02
USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	2 776.00	60 183.68	0.01
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	514.00	151 583.74	0.03
USD PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	642.00	7 646.22	0.00
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	218.00	115 871.36	0.03
USD PAYCHEX INC COM	1 586.00	190 573.76	0.04
USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	64.00	9 300.48	0.00
USD PAYLOCITY HLDG COR COM USD0.001	101.00	14 359.17	0.00
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	1 537.00	96 815.63	0.02
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	6 835.00	1 181 771.50	0.26
USD PFIZER INC COM USD0.05	28 044.00	803 741.04	0.18
USD PG&E CORP COM	3 402.00	63 073.08	0.01
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	7 743.00	784 985.34	0.17
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	2 159.00	306 815.49	0.07
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	950.00	39 415.50	0.01
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	1 962.00	308 799.18	0.07
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	69.00	25 084.95	0.01
USD PPG INDS INC COM	386.00	50 724.26	0.01
USD PPL CORP COM USD0.01	1 378.00	40 416.74	0.01
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	1 120.00	91 884.80	0.02
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	11 685.00	1 922 649.90	0.42
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	918.00	193 863.24	0.04
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	1 459.00	161 204.91	0.04
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	573.00	68 960.55	0.02
USD PTC INC COM USD0.01	200.00	35 248.00	0.01
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	265.00	72 564.95	0.02
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	2 493.00	188 869.68	0.04
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	324.00	38 011.68	0.01
USD QORVO INC COM USD 0.0001	199.00	19 579.61	0.00
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	5 518.00	1 125 947.90	0.25
USD QUANTA SVCS INC COM	245.00	67 605.30	0.01
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	205.00	29 103.85	0.01
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	301.00	36 947.75	0.01
USD REALTY INCOME CORP	1 296.00	68 765.76	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 REGENCY CENTERS COM USD0.01	258.00	15 841.20	0.00
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	169.00	165 647.04	0.04
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	4 596.00	88 932.60	0.02
USD RELIANCE INC RG	90.00	27 070.20	0.01
USD REPLIGEN CORP COM	75.00	11 181.75	0.00
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	365.00	67 594.35	0.01
USD RESMED INC COM USD0.004	264.00	54 471.12	0.01
USD REVVITY INC COM USD1.00	157.00	17 153.82	0.00
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	1 178.00	12 863.76	0.00
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	547.00	35 133.81	0.01
USD ROBINHOOD MARKETS COM USD0.0001 CL A	400.00	8 360.00	0.00
USD ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	697.00	23 433.14	0.01
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	190.00	48 930.70	0.01
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	222.00	12 742.80	0.00
USD ROLLINS INC COM	455.00	20 788.95	0.00
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	184.00	98 027.84	0.02
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	557.00	77 846.32	0.02
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	381.00	56 266.08	0.01
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	2 080.00	57 012.80	0.01
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	234.00	26 231.40	0.01
USD RTX CORPORATION COM USD1.00	2 303.00	248 286.43	0.05
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	492.00	210 334.92	0.05
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	1 532.00	359 162.08	0.08
USD SAMSARA INC COM USD0.0001 CL A	316.00	10 721.88	0.00
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	186.00	36 582.48	0.01
USD SCHEIN HENRY INC COM	185.00	12 827.90	0.00
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	2 143.00	98 342.27	0.02
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	2 337.00	171 255.36	0.04
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	313.00	29 184.12	0.01
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	129.00	8 734.59	0.00
USD SEMPRA COM NPV	3 180.00	244 955.40	0.05
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	329.00	216 129.97	0.05
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	375.00	113 925.00	0.02
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	526.00	79 589.06	0.02
USD SIRIUS XM HLDGS IN COM USD0.001	2 678.00	7 551.96	0.00
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	755.00	69 958.30	0.02
USD SMITH A O COM	124.00	10 371.36	0.00
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	554.00	61 848.56	0.01
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	1 923.00	28 883.46	0.01
USD SNAP-ON INC COM USD1	278.00	75 855.08	0.02
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	463.00	63 051.34	0.01
USD SOLVENTUM CORP COM USD0.01 WI	677.00	40 173.18	0.01
USD SOUTHERN CO COM	1 654.00	132 551.56	0.03
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	462.00	12 400.08	0.00
USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01	311.00	19 297.55	0.00
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	242.00	21 095.14	0.00
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	1 793.00	143 834.46	0.03
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	1 544.00	116 710.96	0.03
USD STEEL DYNAMICS INC COM	271.00	36 278.77	0.01
USD STRYKER CORP COM USD0.10	541.00	184 529.69	0.04
USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01	244.00	28 789.56	0.01
USD SUPER MICRO COMPUT COM STK USD0.001	78.00	61 191.78	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	1 899.00	83 176.20	0.02
USD SYNOPSYS INC COM USD0.01	237.00	132 909.60	0.03
USD SYSCO CORP COM USD1	817.00	59 493.94	0.01
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	1 115.00	131 380.45	0.03
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	796.00	139 268.16	0.03

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブーダイナミック・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 TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	261.00	41 853.96	0.01
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	388.00	45 873.24	0.01
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	2 265.00	353 702.40	0.08
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	81.00	32 152.95	0.01
USD TELEFLEX INC COM	105.00	21 952.35	0.00
USD TERADYNE INC COM USD0.125	209.00	29 456.46	0.01
USD TESLA INC COM USD0.001	4 515.00	804 031.20	0.18
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	4 535.00	884 370.35	0.19
USD TEXAS PACIFIC LD COM USD0.01	30.00	18 429.30	0.00
USD TEXTRON INC COM STK USD0.125	247.00	21 639.67	0.00
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	743.00	68 935.54	0.02
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	605.00	343 627.90	0.08
USD TJX COS INC COM USD1	1 777.00	183 208.70	0.04
USD TOAST INC COM USD0.000001 CLASS A	300.00	7 269.00	0.00
USD TORO CO COM	137.00	10 986.03	0.00
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	185.00	52 778.65	0.01
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	211.00	23 001.11	0.01
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	89.00	119 547.47	0.03
USD TRANSUNION COM USD0.01	277.00	19 921.84	0.00
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	333.00	71 828.10	0.02
USD TRIMBLE INC COM NPV	304.00	16 926.72	0.00
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	6 701.00	252 962.75	0.06
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	334.00	19 171.60	0.00
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	86.00	41 310.96	0.01
USD TYSON FOODS INC CL A	1 502.00	85 989.50	0.02
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	2 920.00	188 515.20	0.04
USD UDR INC	476.00	18 383.12	0.00
USD UIPATH INC COM USD0.00001 CL A	800.00	9 808.00	0.00
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	85.00	33 582.65	0.01
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	936.00	217 919.52	0.05
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	3 568.00	495 702.24	0.11
USD UNITED RENTALS INC COM	117.00	78 320.97	0.02
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	1 462.00	724 230.94	0.16
USD UNITY SOFTWARE INC COM USD0.000005	363.00	6 632.01	0.00
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS ' B ' COM USD0.01	106.00	20 118.80	0.00
USD US BANCORP COM USD0.01	7 853.00	318 439.15	0.07
USD UTD THERAPEUTIC COM USD0.01	66.00	18 158.58	0.00
USD VAIL RESORTS INC COM	98.00	18 494.56	0.00
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	1 675.00	263 209.50	0.06
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL ' A '	233.00	40 600.25	0.01
USD VERALTO CORPORATIO COM USD0.01 WI	351.00	34 601.58	0.01
USD VERISIGN INC COM	143.00	24 927.76	0.01
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	243.00	61 425.54	0.01
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	20 978.00	863 244.70	0.19
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	406.00	184 868.04	0.04
USD VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	497.00	48 740.79	0.01
USD VIATRIS INC COM USD0.01	1 574.00	16 684.40	0.00
USD VICI PTYS INC COM USD0.01	1 873.00	53 773.83	0.01
USD VISA INC COM STK USD0.0001	2 513.00	684 691.98	0.15
USD VISTRA CORP COM USD0.01	608.00	60 240.64	0.01
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	211.00	53 967.47	0.01
USD WABTEC CORP COM	288.00	48 738.24	0.01
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	1 167.00	18 928.74	0.00
USD WALMART INC COM USD0.10	7 105.00	467 224.80	0.10
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	2 919.00	303 313.29	0.07
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	3 749.00	30 891.76	0.01
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	431.00	70 821.92	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS（Lux）ストラテジー・シキャブ・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 WASTE MGMT INC DEL COM	624.00	131 495.52	0.03
USD WATERS CORP COM	113.00	34 905.70	0.01
USD WATSCO INC COM	149.00	70 760.10	0.02
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	1 494.00	121 058.82	0.03
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	5 725.00	343 042.00	0.07
USD WELLTOWER INC COM USD1	834.00	86 460.78	0.02
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	127.00	42 089.07	0.01
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	520.00	39 150.80	0.01
USD WESTROCK CO COM USD0.01	377.00	20 222.28	0.00
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	1 087.00	32 642.61	0.01
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	1 968.00	81 691.68	0.02
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	88.00	25 803.36	0.01
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	347.00	73 373.15	0.02
USD WP CAREY INC COM USD0.001	368.00	20 755.20	0.00
USD WYNN RESORTS LTD COM	165.00	15 655.20	0.00
USD XCEL ENERGY INC COM	2 798.00	155 149.10	0.03
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	398.00	56 125.96	0.01
USD YUM BRANDS INC COM	383.00	52 635.69	0.01
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	89.00	27 798.26	0.01
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	254.00	10 401.30	0.00
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	336.00	38 690.40	0.01
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL ‘A’	722.00	122 422.32	0.03
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	352.00	21 591.68	0.00
USD ZSCALER INC COM USD0.001	145.00	24 644.20	0.01
アメリカ合衆国合計		97 801 516.96	21.36
ウルグアイ			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	77.00	132 869.66	0.03
ウルグアイ合計		132 869.66	0.03
株式合計		160 247 566.59	35.00
投資信託、クローズド・エンド型			
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	4 049.00	46 974.06	0.01
イギリス合計		46 974.06	0.01
アメリカ合衆国			
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	551.00	35 831.53	0.01
USD VENTAS INC REIT	642.00	32 266.92	0.01
アメリカ合衆国合計		68 098.45	0.02
投資信託、クローズド・エンド型合計		115 072.51	0.03
新株引受権			
フランス			
EUR ALSTOM SA RIGHTS 10.06.24	323.00	346.58	0.00
フランス合計		346.58	0.00
イギリス			
GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	7 067.00	17 640.00	0.00
イギリス合計		17 640.00	0.00
新株引受権合計		17 986.58	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ・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 (%)
財務省証券 (T-bill) 、ゼロ・クーポン			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.07.23-11.07.24	4 770 000.00	4 743 465.54	1.04
米ドル合計		4 743 465.54	1.04
財務省証券 (T-bill) 、ゼロ・クーポン合計		4 743 465.54	1.04

財務省証券 (T-note) 、固定利付債

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.25000% 99-15.02.29	3 000 000.00	3 095 976.57	0.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15.02.31	3 000 000.00	3 165 468.75	0.69
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 09-15.02.39	500 000.00	444 960.94	0.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 12-15.02.42	120 000.00	97 256.25	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-15.08.33	2 500 000.00	2 382 421.88	0.52
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.09.30	1 100 000.00	1 106 488.28	0.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-15.02.34	250 000.00	240 351.56	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-15.11.32	3 000 000.00	2 921 484.36	0.64
米ドル合計		13 454 408.59	2.94
財務省証券 (T-note) 、固定利付債合計		13 454 408.59	2.94
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			
		178 578 499.81	39.01

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

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 15.06.23-13.06.24	6 200 000.00	6 190 932.50	1.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.08.23-08.08.24	4 670 000.00	4 625 094.07	1.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.24-17.10.24	5 130 000.00	5 029 062.48	1.10
USD UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	5 240 000.00	5 163 333.72	1.13
米ドル合計		21 008 422.77	4.59
財務省証券 (T-bill) 、ゼロ・クーポン合計		21 008 422.77	4.59
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			
		21 008 422.77	4.59

その他の譲渡性のある証券

新株引受権

オランダ			
EUR FERROVIAL SE (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 05.06.24	1 044.00	343.76	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	1 655.00	3 737.07	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	2 140.00	627.26	0.00
オランダ合計		4 708.09	0.00
アメリカ合衆国			
USD ABIOMED INC RIGHTS 22-PRP	127.00	222.25	0.00
アメリカ合衆国合計		222.25	0.00
新株引受権合計		4 930.34	0.00
その他の譲渡性のある証券合計		4 930.34	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 (%)

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	2 064 752.00	27 502 496.64	6.01
USD	PIMCO GIS DIVERSIFIED INCOME FUND-INSTITUTIONAL CLASS-USD-ACC	703 264.00	18 334 092.48	4.00
アイルランド合計			45 836 589.12	10.01

ルクセンブルグ

USD	UBS (LUX) BD SICAV-ASIAN INVEST GR BDS SUSTAIN (USD) U-X-ACC	559.00	6 913 555.48	1.51
USD	UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	3 616.00	43 534 036.48	9.51
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	1 192.00	27 559 934.00	6.02
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	261.00	2 258 850.60	0.49
USD	UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION H Y SUST (USD) I-X-ACC	262 357.00	38 868 189.55	8.49
USD	UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC	1 143.00	16 104 950.01	3.52
USD	UBS (LUX) INST SICAV - EMG MKTS EQTY PASS (USD) U-X-ACC	1 723.71	24 750 746.17	5.41
USD	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	738.00	9 090 263.34	1.99
EUR	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	386.00	4 453 184.42	0.97
USD	UBS (LUX) SICAV 1 - MEDIUM TERM USD CORP BDS (USD) U-X-ACC	850.00	9 197 646.00	2.01
USD	UBS LUX BOND SICAV-EMERGING ECONOMIES CORP USD-I-X-ACC	121 563.00	16 077 922.38	3.51
ルクセンブルグ合計			198 809 278.43	43.43

シンガポール

USD	ISHS SOUTHEAST AS TRST - ISH BAR CAP USD AS HI YI BD IDX ETF	1 411 673.00	9 345 275.26	2.04
シンガポール合計			9 345 275.26	2.04

投資信託、オープン・エンド型合計

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			253 991 142.81	55.48

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 7981.53590 12.06.24	-800.00	-1 391.11	0.00
AUD	UBS/S&P/ASX 200 INDEX CALL 7876.81360 26.06.24	-780.00	-17 435.07	0.00
豪ドル合計			-18 826.18	0.00

ユーロ

EUR	MS/EURO STOXX 50 PUT 4937.40660 05.06.24	-210.00	-1 862.47	0.00
EUR	RBC/EURO STOXX 50 CALL 5243.72520 12.06.24	-1 190.00	-551.55	0.00
EUR	TDB/EURO STOXX 50 PUT 4998.88200 12.06.24	-230.00	-11 708.60	0.00
EUR	HSBC/EURO STOXX 50 PUT 4924.66660 18.06.24	-110.00	-3 446.32	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/EURO STOXX 50 CALL 5097.20640 26.06.24	-1 190.00	-25 930.23	-0.01
EUR	MS/EURO STOXX 50 PUT 4863.93600 26.06.24	-220.00	-5 831.43	0.00
ユーロ合計			-49 330.60	-0.01

英ポンド

GBP	RBC/FTSE 100 INDEX CALL 8690.72820 12.06.24	-380.00	-138.43	0.00
GBP	RBC/FTSE 100 INDEX CALL 8404.01290 26.06.24	-380.00	-20 944.82	0.00
英ポンド合計			-21 083.25	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 (%)
日本円			
JPY RBC/TOPIX INDEX (TOKYO) CALL 2829.26420 12.06.24	-323 930.00	-14 830.03	0.00
JPY TDB/TOPIX INDEX (TOKYO) CALL 2838.65040 26.06.24	-303 460.00	-29 407.42	-0.02
日本円合計		-44 237.45	-0.02
米ドル			
USD GS/S&P 500 INDEX PUT 5083.91660 05.06.24	-320.00	-50.76	0.00
USD TDB/S&P 500 INDEX CALL 5338.11240 05.06.24	-3 430.00	-5 802.63	0.00
USD MS/S&P 500 INDEX CALL 5462.08640 12.06.24	-3 420.00	-2 893.76	0.00
USD RBC/MSCI EM INDEX CALL 1131.81340 12.06.24	-11 860.00	-601.78	0.00
USD TDB/S&P 500 INDEX PUT 5201.98700 12.06.24	-500.00	-8 772.65	0.00
USD MORGAN STANLEY/S&P 500 INDEX CALL 5455.60630 18.06.24	-3 420.00	-9 225.86	0.00
USD TDB/S&P 500 INDEX PUT 5200.86980 18.06.24	-370.00	-8 736.84	0.00
USD TDB/S&P 500 INDEX CALL 5414.42460 26.06.24	-3 310.00	-42 040.11	-0.02
USD TDB/S&P 500 INDEX PUT 5161.61100 26.06.24	-430.00	-9 850.04	0.00
USD UBS/MSCI EM INDEX CALL 1102.50170 26.06.24	-11 300.00	-22 757.52	0.00
米ドル合計		-110 731.95	-0.02
指数に係るオプション、従来型合計		-244 209.43	-0.05
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		-244 209.43	-0.05
投資有価証券合計		453 338 786.30	99.03

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 23-26.11.24	19 100 213.26	-313 163.25	-0.07
USD UBS/FTSE EEPRA NAREIT DVLDP TR EQS PAYER 3ML 23-26.11.24			
指数に係るスワップおよび先渡スワップ合計		-313 163.25	-0.07
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 ていない派生商品合計		-313 163.25	-0.07
派生商品合計		-313 163.25	-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・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)			
SGD 73 820 000.00	USD 54 658 727.26	20.6.2024	2 389.66 0.00
USD 8 704 574.11	JPY 1 352 464 411.00	27.6.2024	64 321.45 0.01
USD 107 910.31	ILS 400 000.00	27.6.2024	286.50 0.00
USD 2 770 830.88	CAD 3 784 991.00	27.6.2024	-7 176.97 0.00
USD 13 072 434.31	GBP 10 413 496.81	27.6.2024	-187 743.04 -0.04
USD 234 838.85	NZD 390 000.00	27.6.2024	-4 777.76 0.00
USD 1 130 212.68	SEK 12 250 000.00	27.6.2024	-36 021.14 -0.01
USD 2 454 458.69	SGD 3 315 000.00	27.6.2024	-1 046.73 0.00
USD 277 800.57	NOK 3 000 000.00	27.6.2024	-8 053.95 0.00
USD 260 977.55	DKK 1 800 000.00	27.6.2024	-1 378.14 0.00
USD 12 331 107.83	AUD 18 634 561.22	27.6.2024	-71 022.09 -0.02
USD 2 500 864.39	HKD 19 507 627.54	27.6.2024	5 496.65 0.00
USD 26 057 232.75	EUR 24 091 980.07	27.6.2024	-126 514.50 -0.03
USD 3 793 502.48	CHF 3 429 000.00	27.6.2024	-18 569.48 0.00
SGD 1 586 600.00	USD 1 175 539.65	20.6.2024	-718.08 0.00
SGD 201 100.00	USD 149 626.06	20.6.2024	-718.57 0.00
USD 245 674.40	SGD 330 000.00	20.6.2024	1 320.99 0.00
USD 179 671.43	HKD 1 400 000.00	27.6.2024	586.87 0.00
SGD 247 900.00	USD 184 145.13	20.6.2024	-583.89 0.00
HKD 1 860 000.00	USD 237 936.25	4.6.2024	-186.44 0.00
先渡為替契約合計			-390 108.66 -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			4 829 216.51* 1.05
その他の資産および負債			335 633.67 0.08
純資産総額			457 800 364.57 100.00

* 2024年5月31日現在、550,000.00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・シキャブ・インカム・サステナブル (米ドル)

2024年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

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

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡し為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	850 138.00	1 871 578.81	2.55
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-14-USD	167 602.00	1 841 945.98	2.51
USD RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	19 480.00	2 177 141.29	2.97
USD UBS IRL ETF PIC-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL UCITS ETF A-DIST	155 684.00	2 615 802.57	3.56
USD UBS IRL ETF PLC-MSCI ACWI SOCIALLY RES UCITS ETF-A-DIST-USD	14 193.00	274 066.83	0.37
アイルランド合計		8 780 535.48	11.96
ルクセンブルグ			
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	187.00	1 837 099.22	2.50
USD FOCUSED SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	189.00	1 842 315.30	2.51
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD U-X-ACC	1 027.00	9 128 581.93	12.43
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	716.00	7 054 561.84	9.61
USD SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 1-5 IDX FD-SHS-(USD) U-X-ACC-CAP	196 858.00	2 068 072.03	2.82
USD SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 5-10 IDX FD-SHS-(USD) U-X-ACC-CAP	449 745.00	4 556 996.24	6.21
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	1 104.00	13 291 365.12	18.11
EUR UBS (LUX) BOND SICAV-GREEN SOC SUSTAINABLE BDS(EUR)I-X-ACC	3 000.00	324 800.66	0.44
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	1 112.50	10 726 212.45	14.61
USD UBS (LUX) EQUITY FUND-GLBAL SUSTAINABLE IMPRO (USD) U-X-ACC	125.00	1 304 793.75	1.78
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)-I-X-ACC	3 498.00	1 086 408.84	1.48
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	100.00	1 314 290.00	1.79
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD) I-X-ACC	8 244.00	1 319 287.32	1.80
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) U-X-ACC	121.00	1 298 967.67	1.77
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - ENGAGE FOR IMPACT (USD) U-X-ACC	401.00	3 939 853.07	5.37
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	227.50	2 802 215.33	3.82
ルクセンブルグ合計		63 895 820.77	87.05
投資信託、オープン・エンド型合計		72 676 356.25	99.01
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合計		72 676 356.25	99.01

公認の証券取引所に上場されている派生商品

指数に係るオプション、従来型

米ドル			
USD S&P 500 INDEX CALL 5035.00000 21.06.24	3.00	65 952.00	0.09
米ドル合計		65 952.00	0.09
指数に係るオプション、従来型合計		65 952.00	0.09
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		65 952.00	0.09
投資有価証券合計		72 742 308.25	99.10

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 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	42.00	-4 249.99	-0.01
債券に係る金融先物合計		-4 249.99	-0.01
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-4 249.99	-0.01

派生商品合計	-4 249.99	-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）			
BRL 3 706 000.00	USD 726 203.89	13.6.2024	-21 855.11 -0.03
USD 734 636.71	JPY 114 143 437.00	27.6.2024	5 428.51 0.01
USD 59 232.79	SGD 80 000.00	27.6.2024	-25.26 0.00
USD 691 511.93	GBP 550 858.17	27.6.2024	-9 931.32 -0.01
USD 122 274.66	SEK 1 325 294.43	27.6.2024	-3 897.03 -0.01
USD 86 311.88	NOK 932 091.86	27.6.2024	-2 502.34 0.00
USD 377 375.31	CAD 515 499.58	27.6.2024	-977.47 0.00
USD 25 290.34	NZD 42 000.00	27.6.2024	-514.53 0.00
AUD 2 225 643.45	USD 1 472 782.16	27.6.2024	8 482.62 0.01
USD 68 484.07	HKD 534 200.00	27.6.2024	150.52 0.00
USD 65 969.33	DKK 455 000.00	27.6.2024	-348.36 0.00
USD 13 541 443.12	EUR 12 520 139.07	27.6.2024	-65 747.15 -0.09
USD 1 785 831.14	CHF 1 614 237.77	27.6.2024	-8 741.78 -0.01
CHF 675 000.00	EUR 682 086.19	27.6.2024	9 090.41 0.01
先渡為替契約合計			-91 388.29 -0.12
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			1 405 065.66 1.91
その他の資産および負債			-651 292.52 -0.88
純資産総額			73 400 443.11 100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

2024年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

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

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	293.00	6 765.53	0.00
AUD ANZ GROUP HLDGS LI NPV	3 379.00	63 483.51	0.02
AUD APA GROUP NPV	1 446.00	7 924.10	0.00
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	650.00	19 422.45	0.01
AUD ASX LTD NPV	201.00	8 334.64	0.00
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	2 722.00	6 661.78	0.00
AUD BHP GROUP LTD NPV	5 753.00	170 296.71	0.04
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	444.00	6 242.27	0.00
AUD BRAMBLES LTD NPV	1 508.00	14 281.23	0.00
AUD CAR GROUP LTD NPV	328.00	7 610.78	0.00
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	1 915.00	152 242.65	0.04
AUD COCHLEAR LTD NPV	72.00	15 445.33	0.01
AUD COLES GROUP LTD NPV	1 534.00	16 751.47	0.01
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	622.00	10 978.57	0.00
AUD CSL NPV	555.00	103 385.68	0.03
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	1 293.00	5 830.19	0.00
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	2 205.00	7 273.52	0.00
AUD FORTESCUE LTD NPV	1 983.00	32 626.97	0.01
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	1 876.00	41 820.68	0.01
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	2 709.00	7 548.79	0.00
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	2 795.00	11 524.65	0.00
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	405.00	51 431.48	0.01
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	4 114.00	10 177.98	0.00
AUD MINERAL RESS LTD NPV	186.00	8 864.29	0.00
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	5 904.00	7 695.85	0.00
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	3 500.00	78 931.46	0.02
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	1 351.00	12 893.22	0.00
AUD ORICA LIMITED NPV	450.00	5 482.67	0.00
AUD ORIGIN ENERGY NPV	2 125.00	14 400.83	0.00
AUD PILBARA MINERALS L NPV	3 588.00	9 043.70	0.00
AUD PRO MEDICUS NPV	62.00	4 952.92	0.00
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	847.00	3 464.28	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	1 646.00	19 485.17	0.01
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	214.00	6 704.73	0.00
AUD REA GROUP LIMITED NPV	48.00	5 960.23	0.00
AUD REECE AUSTRALIA NPV	169.00	2 917.73	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	415.00	35 592.41	0.01
AUD SANTOS LIMITED NPV	3 732.00	18 937.41	0.01
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	7 107.00	14 888.51	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	358.00	5 342.69	0.00
AUD SEVEN GROUP HLDGS NPV	178.00	4 639.27	0.00
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	436.00	7 054.77	0.00
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	252.00	5 202.07	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	5 585.00	14 745.79	0.00
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	3 407.00	10 196.21	0.00
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	1 496.00	15 829.09	0.01
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	5 573.00	12 860.94	0.00
AUD THE LOTTERY CORP NPV	3 003.00	9 726.10	0.00
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	3 573.00	29 726.56	0.01
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	972.00	7 324.04	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・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 VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	5 992.00	7 770.71	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	1 308.00	56 446.86	0.02
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	3 940.00	68 075.32	0.02
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	202.00	12 986.66	0.00
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1 103.00	20 319.34	0.01
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1 021.00	18 719.10	0.01
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	1 371.00	28 812.36	0.01
オーストラリア合計		1 364 054.25	0.34
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	380.00	18 605.01	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	161.00	8 081.90	0.00
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	93.00	7 652.83	0.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	186.00	5 423.61	0.00
オーストリア合計		39 763.35	0.01
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	192.00	9 525.49	0.00
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	982.00	61 426.33	0.02
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	47.00	4 765.57	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	114.00	8 687.84	0.00
EUR KBC GROUP NV NPV	285.00	20 686.22	0.01
EUR SA D' IETEREN NV NPV	28.00	6 067.20	0.00
EUR SOFINA NPV	20.00	4 824.41	0.00
EUR SYENSQO SA NPV	86.00	8 535.12	0.00
EUR UCB NPV	135.00	18 854.43	0.01
EUR UMICORE NPV	282.00	5 550.30	0.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	204.00	5 926.33	0.00
ベルギー合計		154 849.24	0.04
バミューダ			
EUR AEGON LIMITED EURO.12	1 475.00	9 517.89	0.00
バミューダ合計		9 517.89	0.00
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	670.00	8 606.32	0.00
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	554.00	37 775.96	0.01
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	230.00	3 070.83	0.00
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	847.00	49 428.79	0.01
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	325.00	7 331.36	0.00
CAD ARC RESOURCES COM NPV	667.00	12 619.25	0.00
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	1 372.00	64 938.88	0.02
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	819.00	73 028.98	0.02
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	1 945.00	33 174.08	0.01
CAD BCE INC COM NEW	52.00	1 778.41	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	387.00	15 188.72	0.00
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTING SHS	1 573.00	68 486.63	0.02
CAD BRP INC SUB VTG NPV	57.00	3 560.96	0.00
CAD CAE INC COM NPV	309.00	5 800.76	0.00
CAD CAMECO CORP COM	475.00	26 353.85	0.01
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	1 218.00	93 551.41	0.02
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	618.00	78 658.25	0.02
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	1 055.00	83 965.04	0.02
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	70.00	6 985.88	0.00
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	159.00	3 625.22	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 CCL INDUSTRIES INC ‘B’ NON-VTG COM NPV	184.00	9 482.45	0.00
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	1 057.00	52 402.20	0.01
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	1 584.00	33 012.83	0.01
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	226.00	22 314.01	0.01
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	24.00	66 746.64	0.02
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	98.00	9 048.37	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	327.00	30 945.24	0.01
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	525.00	9 328.03	0.00
CAD EMERA INC COM	266.00	9 261.17	0.00
CAD EMPIRE LTD CL A	129.00	3 055.72	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	2 410.00	88 097.64	0.02
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	26.00	29 264.62	0.01
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	53.00	7 779.99	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	549.00	21 953.56	0.01
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	224.00	27 555.71	0.01
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	200.00	6 295.71	0.00
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	173.00	6 617.19	0.00
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	335.00	10 046.44	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	361.00	10 397.14	0.00
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	108.00	7 030.72	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	124.00	3 312.06	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	229.00	16 177.75	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	202.00	33 792.38	0.01
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL ‘A’	745.00	10 755.68	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	230.00	6 089.35	0.00
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	1 411.00	11 458.58	0.00
CAD LOBLAW COS LTD COM	171.00	19 857.90	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	741.00	8 518.12	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	317.00	14 339.01	0.00
CAD MANULIFE FINL CORP COM	2 026.00	52 613.73	0.01
CAD MEG ENERGY CORP COM NPV	274.00	5 947.74	0.00
CAD METRO INC CL A SUB	268.00	14 279.31	0.00
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	383.00	32 729.83	0.01
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	304.43	5 203.48	0.00
CAD NUTRIEN LTD NPV	549.00	32 167.13	0.01
CAD ONEX CORP SUB VTG	79.00	5 599.52	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	327.00	9 566.64	0.00
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	470.00	10 347.14	0.00
CAD PARKLAND CORP. COM NPV	100.00	2 885.23	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	625.00	23 213.70	0.01
CAD POWER CORP CDA COM	615.00	17 852.44	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	184.00	3 880.72	0.00
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	200.00	14 533.98	0.00
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	327.00	22 419.70	0.01
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	407.00	16 442.42	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	1 600.00	174 865.57	0.04
CAD SAPUTO INC COM	320.00	6 474.42	0.00
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	1 372.00	81 183.67	0.02
CAD STANTEC INC COM NPV	139.00	11 216.67	0.00
CAD SUN LIFE FINL INC COM	630.00	31 570.48	0.01
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV ‘NEW’	1 462.00	59 631.88	0.02
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	1 175.00	45 305.36	0.01
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS ‘B’ SUB-VTG COM NPV	545.00	28 342.48	0.01
CAD TELUS CORPORATION NPV	551.00	9 058.36	0.00
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	103.00	13 626.54	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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 THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	187.00	32 174.73	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	385.00	10 331.44	0.00
CAD TOROMONT INDS LTD COM	100.00	8 732.71	0.00
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	2 022.00	113 029.67	0.03
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	401.00	19 888.94	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	73.00	5 838.82	0.00
CAD WESTON GEORGE LTD COM	67.00	9 517.57	0.00
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	506.00	27 710.01	0.01
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	140.00	21 054.18	0.01
カナダ合計		2 242 102.00	0.55
デンマーク			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER 'B' DKK1000	4.00	7 256.90	0.00
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000	4.00	7 009.48	0.00
DKK CARLSBERG SER 'B' DKK20	120.00	16 225.42	0.00
DKK COLOPLAST DKK1 B	143.00	17 166.58	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	824.00	25 269.16	0.01
DKK DEMANT A/S DKK0.20	111.00	5 315.18	0.00
DKK DSV A/S DKK1	196.00	30 067.39	0.01
DKK GENMAB AS DKK1	75.00	21 144.13	0.01
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	3 713.00	501 122.87	0.12
DKK NOVONESIS B SER 'B' DKK2	420.29	24 994.74	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	200.00	12 193.81	0.00
DKK PANDORA A/S DKK1	93.00	15 214.17	0.00
DKK ROCKWOOL INTL SER 'B' DKK10	12.00	5 030.06	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	366.00	7 521.68	0.00
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	1 128.00	31 661.23	0.01
デンマーク合計		727 192.80	0.18
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	138.00	6 397.01	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	440.00	6 694.46	0.00
EUR KESKO OYJ EUR2 SER 'B'	249.00	4 519.66	0.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	391.00	19 860.93	0.01
EUR METSO CORPORATION RG	789.00	9 584.66	0.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	513.00	10 728.93	0.00
EUR NOKIA OYJ NPV	5 981.00	23 316.27	0.01
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	3 490.00	42 807.02	0.01
EUR ORION CORP SER 'B' NPV	128.00	5 208.10	0.00
EUR SAMPO PLC NPV A	498.00	21 322.40	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER 'R'	643.00	9 360.73	0.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	609.00	23 238.73	0.01
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	543.00	11 320.98	0.00
フィンランド合計		194 359.88	0.05
フランス			
EUR ACCOR EUR3	207.00	8 964.05	0.00
EUR ADP EUR3	50.00	7 116.11	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	585.00	114 605.81	0.03
EUR AIRBUS EUR1	660.00	111 701.73	0.03
EUR ALSTOM EUR7.00	294.00	5 741.80	0.00
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	98.00	7 516.37	0.00
EUR ARKEMA EUR10	62.00	6 310.05	0.00
EUR AXA EUR2.29	2 012.00	72 188.71	0.02
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	56.00	5 906.10	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 (%)
EUR BNP PARIBAS EUR2	1 151.00	84 592.88	0.02
EUR BOLLORE EURO.16	960.00	6 430.23	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	190.00	7 425.50	0.00
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	342.00	10 247.20	0.00
EUR CAPGEMINI EUR8	178.00	35 864.75	0.01
EUR CARREFOUR EUR2.50	616.00	10 024.26	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	514.00	44 963.51	0.01
EUR COVIVIO EUR3	32.00	1 660.53	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	1 191.00	19 297.28	0.01
EUR DANONE EURO.25	714.00	45 825.00	0.01
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	20.00	4 320.69	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	747.00	30 061.66	0.01
EUR EDENRED EUR2	257.00	12 010.92	0.00
EUR EIFFAGE EUR4	79.00	8 692.02	0.00
EUR ENGIE EUR1	2 067.00	34 859.54	0.01
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	335.00	74 662.68	0.02
EUR EURAZEO NPV	57.00	4 780.17	0.00
EUR GECINA EUR7.50	34.00	3 654.13	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	374.00	6 571.34	0.00
EUR HERMES INTL NPV	35.00	82 679.30	0.02
EUR IPSEN EUR1	47.00	6 153.40	0.00
EUR KERING EUR4	86.00	29 614.30	0.01
EUR KLEPIERRE EUR1.40	257.00	7 421.38	0.00
EUR L ' OREAL EURO.20	268.00	131 534.34	0.03
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	134.00	4 794.70	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	305.00	32 812.80	0.01
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	308.00	245 724.69	0.06
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	745.00	30 045.88	0.01
EUR ORANGE EUR4	2 088.00	24 310.71	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	232.00	34 492.12	0.01
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	257.00	28 681.12	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	19.00	1 763.56	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	210.00	12 214.95	0.00
EUR REXEL EUR5	207.00	6 249.44	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	379.00	88 089.82	0.02
EUR SANOFI EUR2	1 268.00	123 558.30	0.03
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	34.00	6 741.68	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	609.00	150 374.11	0.04
EUR SEB SA EUR1	30.00	3 693.21	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	789.00	23 460.59	0.01
EUR SODEXO EUR4	88.00	8 187.16	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	65.00	7 366.88	0.00
EUR THALES EUR3	107.00	19 357.93	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	2 410.00	175 317.99	0.05
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	115.00	10 069.92	0.00
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	755.00	25 162.58	0.01
EUR VINCI EUR2.50	569.00	70 696.50	0.02
EUR VIVENDI SA EUR5.50	663.00	7 269.50	0.00
フランス合計		2 183 833.88	0.54
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	184.00	46 242.22	0.01
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	438.00	127 574.72	0.03
EUR BASF SE NPV	1 016.00	53 394.76	0.01
EUR BAYER AG NPV (REGD)	1 073.00	32 895.33	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 BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	359.00	36 315.08	0.01
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	72.00	6 909.63	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	114.00	5 524.57	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	114.00	17 864.53	0.01
EUR BRENNTAG AG	139.00	9 956.28	0.00
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	47.00	4 319.11	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	1 220.00	20 581.67	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	138.00	9 324.35	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	219.00	11 742.29	0.00
EUR CTS EVENTIM NPV	46.00	3 965.05	0.00
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	606.00	25 768.91	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	187.00	5 665.93	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	2 191.00	36 215.80	0.01
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	210.00	41 696.81	0.01
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	644.00	4 489.79	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	1 110.00	46 585.92	0.01
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	3 584.00	86 725.72	0.02
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	120.00	9 887.64	0.00
EUR E.ON SE NPV	2 519.00	33 581.21	0.01
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	255.00	5 583.62	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	237.00	10 080.51	0.00
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	485.00	15 416.39	0.00
EUR GEA GROUP AG NPV	197.00	8 186.68	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	68.00	16 845.91	0.01
EUR HEIDELBERG MATER NPV	158.00	16 418.35	0.00
EUR HENKEL AG & CO KGAA	120.00	9 588.02	0.00
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	180.00	16 242.31	0.00
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	1 471.00	58 806.50	0.02
EUR KNORR BREMSE AG NPV	75.00	5 748.25	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	79.00	6 967.34	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	876.00	63 145.44	0.02
EUR MERCK KGAA NPV	140.00	25 305.34	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	61.00	15 131.64	0.00
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	154.00	76 552.82	0.02
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	69.00	6 258.43	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	152.00	8 336.37	0.00
EUR PUMA SE NPV	100.00	5 162.03	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	6.00	5 074.09	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	51.00	29 221.96	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	727.00	27 496.82	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	1 167.00	210 253.93	0.05
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	26.00	6 816.48	0.00
EUR SCOUT24 SE NPV	89.00	6 685.99	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	850.00	162 645.68	0.04
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	615.00	16 570.92	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	320.00	18 543.78	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	142.00	16 856.87	0.01
EUR TALANX AG NPV	67.00	5 320.58	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	226.00	28 214.74	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	33.00	4 696.63	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	781.00	24 418.18	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	282.00	7 423.88	0.00
ドイツ合計		1 617 243.80	0.40

注記は当財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 (%)
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	12 800.00	98 903.92	0.03
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	5 000.00	15 658.25	0.01
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	2 500.00	9 858.31	0.00
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	3 000.00	14 610.11	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	1 000.00	5 764.79	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD5	2 000.00	15 811.64	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	2 000.00	9 586.69	0.00
HKD HANG SENG BANK HKD5	800.00	11 105.22	0.00
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	2 000.00	6 212.17	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	5 000.00	5 809.53	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	1 300.00	43 669.27	0.01
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	1 300.00	4 407.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	13 750.00	10 668.38	0.00
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	100.00	3 680.00	0.00
HKD MTR CORP HKD1	2 500.00	8 468.24	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	2 000.00	11 069.43	0.00
HKD SINO LAND CO HKD1	4 781.00	5 072.29	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	2 000.00	5 112.90	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	1 500.00	14 437.55	0.01
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60	500.00	4 342.77	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	1 000.00	1 832.97	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR NPV	1 500.00	18 348.92	0.01
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2 706.00	11 345.11	0.00
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	11 358.00	7 723.62	0.00
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	2 000.00	5 790.36	0.00
HKD WHARF(HLDGS) HKD1	1 000.00	2 971.87	0.00
香港合計		352 261.31	0.09
アイルランド			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	1 216.00	6 890.87	0.00
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	1 206.00	13 766.59	0.00
GBP DCC ORD EURO.25	124.00	8 983.19	0.00
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	1 042.00	47 853.15	0.01
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	200.00	37 941.36	0.01
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUF5 EURO.5	483.00	15 029.84	0.00
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	198.00	16 723.02	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	177.00	16 947.74	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	280.00	13 587.37	0.00
アイルランド合計		177 723.13	0.04
マン島			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	756.00	6 499.06	0.00
マン島合計		6 499.06	0.00
イスラエル			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	59.00	3 555.57	0.00
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	1 283.00	11 725.40	0.00
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	1 753.00	14 465.80	0.00
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	105.00	15 802.50	0.01
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	74.00	16 964.50	0.01
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	31.00	5 857.86	0.00
USD GLOBAL-E ONLINE LT COM NPV	100.00	3 122.00	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	1 022.00	4 755.21	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER 'A'	1 513.00	7 723.00	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

銘柄	数量／ 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 (%)
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	168.00	6 091.77	0.00
ILS NICE LTD ILS1	77.00	14 614.33	0.00
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	1 300.00	22 009.00	0.01
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	65.00	10 471.50	0.00
イスラエル合計		137 158.44	0.03
イタリア			
EUR AMPLIFON EURO.02	145.00	5 328.40	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	1 106.00	28 335.90	0.01
EUR BANCO BPM NPV	1 148.00	8 230.35	0.00
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	739.00	7 359.92	0.00
EUR DIASORIN SPA EUR1	31.00	3 329.69	0.00
EUR ENEL EUR1	8 862.00	64 034.63	0.02
EUR ENI SPA EUR1	2 374.00	37 359.30	0.01
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	756.00	12 183.49	0.00
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	506.00	5 520.60	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	16 792.00	65 735.20	0.02
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	425.00	10 874.73	0.00
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	609.00	9 599.61	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	239.00	15 889.23	0.01
EUR NEXI SPA NPV	513.00	3 391.60	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	447.00	6 114.32	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	287.00	18 700.26	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	138.00	7 250.94	0.00
EUR SNAM EUR1	2 203.00	10 400.97	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	15 282.00	4 014.81	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	1 471.00	12 331.40	0.00
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	1 711.00	67 583.75	0.02
イタリア合計		403 569.10	0.10
日本			
JPY アドバンテスト	900.00	30 428.59	0.01
JPY イオン	700.00	15 087.34	0.00
JPY A G C	200.00	6 983.36	0.00
JPY アイシン	200.00	7 431.35	0.00
JPY 味の素	500.00	17 833.85	0.01
JPY A N Aホールディングス	200.00	3 807.95	0.00
JPY アサヒグループホールディングス	500.00	18 266.57	0.01
JPY 旭化成	1 400.00	9 131.69	0.00
JPY アシックス	200.00	11 072.58	0.00
JPY アステラス製薬	2 100.00	20 693.31	0.01
JPY バンダイナムコホールディングス	700.00	12 748.74	0.00
JPY ブリヂストン	600.00	26 116.01	0.01
JPY ブラザー工業	300.00	5 759.65	0.00
JPY キヤノン	1 100.00	31 863.57	0.01
JPY カプコン	400.00	7 381.72	0.00
JPY 東海旅客鉄道	900.00	20 108.18	0.01
JPY 千葉銀行	700.00	6 652.77	0.00
JPY 中部電力	800.00	11 029.30	0.00
JPY 中外製薬	700.00	21 296.89	0.01
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	1 300.00	7 813.48	0.00
JPY 大日本印刷	200.00	6 215.92	0.00
JPY 第一生命ホールディングス	1 100.00	29 448.60	0.01
JPY ダイフク	400.00	6 983.36	0.00
JPY 第一三共	2 100.00	74 541.35	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 ダイキン工業	300.00	43 803.49	0.01
JPY 大東建託	100.00	10 563.49	0.00
JPY 大和ハウス工業	700.00	18 597.47	0.01
JPY 大和証券グループ	1 700.00	13 349.45	0.00
JPY デンソー	2 100.00	33 983.26	0.01
JPY 電通グループ	200.00	5 291.93	0.00
JPY ディスコ	100.00	39 129.47	0.01
JPY 東日本旅客鉄道	1 000.00	17 369.31	0.01
JPY エーザイ	300.00	12 891.92	0.00
JPY ENEOSホールディングス	3 100.00	15 986.76	0.01
JPY ファナック	1 100.00	30 792.58	0.01
JPY ファーストリテイリング	200.00	51 175.67	0.01
JPY 富士電機	100.00	5 947.37	0.00
JPY 富士フイルムホールディングス	1 300.00	29 607.69	0.01
JPY 富士通	2 000.00	28 871.42	0.01
JPY 浜松ホトニクス	100.00	2 941.87	0.00
JPY 阪急阪神ホールディングス	300.00	7 871.07	0.00
JPY 日立建機	100.00	2 704.51	0.00
JPY 日立製作所	1 100.00	113 013.46	0.03
JPY 本田技研工業	5 200.00	58 553.57	0.02
JPY ホシザキ	100.00	3 582.68	0.00
JPY HOYA	400.00	48 515.70	0.01
JPY ヒューリック	500.00	4 619.94	0.00
JPY イビデン	100.00	4 030.04	0.00
JPY 出光興産	1 100.00	7 510.90	0.00
JPY I N P E X	1 100.00	16 964.27	0.01
JPY いすゞ自動車	600.00	8 006.62	0.00
JPY 伊藤忠商事	1 400.00	66 015.46	0.02
JPY 日本航空	200.00	3 369.50	0.00
JPY 日本取引所グループ	600.00	14 073.63	0.00
JPY ゆうちょ銀行	1 739.00	17 185.83	0.01
JPY 日本郵政	2 500.00	24 101.94	0.01
JPY かんぽ生命保険	200.00	3 844.86	0.00
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	2.00	6 592.64	0.00
JPY 日本たばこ産業	1 400.00	39 662.73	0.01
JPY J F Eホールディングス	700.00	10 592.76	0.00
JPY 鹿島建設	500.00	8 458.75	0.00
JPY 関西電力	800.00	14 442.71	0.00
JPY 花王	500.00	21 916.06	0.01
JPY 川崎汽船	400.00	5 934.65	0.00
JPY K D D I	1 700.00	46 917.81	0.01
JPY 京成電鉄	100.00	3 591.59	0.00
JPY キーエンス	200.00	89 967.86	0.02
JPY キッコーマン	800.00	9 260.24	0.00
JPY 近鉄グループホールディングス	200.00	4 249.58	0.00
JPY キリンホールディングス	800.00	11 072.58	0.00
JPY 神戸物産	200.00	4 430.30	0.00
JPY 小糸製作所	300.00	4 235.26	0.00
JPY 小松製作所	1 000.00	29 253.24	0.01
JPY コナミグループ	100.00	6 977.63	0.00
JPY クボタ	1 100.00	15 546.79	0.00
JPY 京セラ	1 400.00	15 911.42	0.01
JPY 協和キリン	300.00	5 069.52	0.00
JPY レーザーテック	100.00	25 766.01	0.01
JPY L I N Eヤフー	2 800.00	6 644.31	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 エムスリー	400.00	3 879.22	0.00
JPY マキタ	300.00	8 844.70	0.00
JPY 丸紅	1 600.00	31 155.94	0.01
JPY マツキヨココカラ&カンパニー	400.00	5 645.74	0.00
JPY マツダ	600.00	6 328.55	0.00
JPY 日本マクドナルドホールディングス	100.00	4 098.13	0.00
JPY 明治ホールディングス	200.00	4 476.12	0.00
JPY ミネベアミツミ	400.00	8 369.34	0.00
JPY 三菱ケミカルグループ	1 500.00	7 929.30	0.00
JPY 三菱商事	3 900.00	81 973.34	0.02
JPY 三菱電機	2 200.00	38 219.48	0.01
JPY 三菱地所	1 300.00	21 835.57	0.01
JPY 三菱HCキャピタル	1 000.00	6 621.27	0.00
JPY 三菱重工業	3 700.00	32 209.74	0.01
JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ	12 700.00	133 994.72	0.03
JPY 三井物産	1 500.00	76 076.24	0.02
JPY 三井化学	200.00	6 046.64	0.00
JPY 三井不動産	3 100.00	28 416.75	0.01
JPY 商船三井	400.00	13 195.46	0.00
JPY みずほフィナンシャルグループ	2 800.00	57 266.86	0.02
JPY Monotaro	300.00	3 165.23	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	1 500.00	31 318.21	0.01
JPY 村田製作所	2 000.00	37 754.94	0.01
JPY 日本電気	300.00	22 192.88	0.01
JPY ネクソン	400.00	6 851.00	0.00
JPY ニデック	500.00	24 954.66	0.01
JPY 任天堂	1 200.00	65 328.20	0.02
JPY 日本ビルファンド投資法人	2.00	7 470.81	0.00
JPY NIPPON EXPRESSホールディングス	100.00	4 929.84	0.00
JPY 日本ペイントホールディングス	1 200.00	8 071.53	0.00
JPY 日本プロロジスリート投資法人	2.00	3 298.86	0.00
JPY 日本酸素ホールディングス	200.00	5 899.01	0.00
JPY 日本製鉄	1 000.00	21 839.70	0.01
JPY 日本電信電話	34 500.00	33 875.40	0.01
JPY 日本郵船	500.00	15 861.15	0.00
JPY 日産化学	100.00	2 773.87	0.00
JPY 日産自動車	2 800.00	9 949.54	0.00
JPY 日清食品ホールディングス	200.00	5 037.39	0.00
JPY ニトリホールディングス	100.00	11 053.49	0.00
JPY 日東電工	200.00	15 266.16	0.00
JPY 野村ホールディングス	3 500.00	21 169.94	0.01
JPY 野村不動産マスターファンド投資法人	5.00	4 699.48	0.00
JPY 野村不動産ホールディングス	100.00	2 570.24	0.00
JPY 野村総合研究所	400.00	10 700.95	0.00
JPY NTTデータグループ	800.00	12 261.29	0.00
JPY 大林組	700.00	8 149.48	0.00
JPY オービック	100.00	12 959.37	0.00
JPY オリンパス	1 400.00	22 036.34	0.01
JPY オムロン	200.00	6 539.18	0.00
JPY 小野薬品工業	400.00	5 790.83	0.00
JPY オリエンタルランド	1 200.00	33 500.27	0.01
JPY オリックス	1 400.00	30 459.77	0.01
JPY 大阪ガス	400.00	9 092.24	0.00
JPY 大塚商会	200.00	3 793.95	0.00
JPY 大塚ホールディングス	500.00	20 598.81	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 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	400.00	10 275.86	0.00
JPY パナソニック	2 500.00	22 009.93	0.01
JPY 楽天グループ	1 800.00	9 346.78	0.00
JPY リクルートホールディングス	1 700.00	85 981.74	0.02
JPY ルネサスエレクトロニクス	1 700.00	31 761.75	0.01
JPY りそなホールディングス	2 400.00	16 555.41	0.01
JPY リコー	700.00	6 251.87	0.00
JPY ローム	400.00	5 162.11	0.00
JPY SBIホールディングス	300.00	7 754.62	0.00
JPY SCREENホールディングス	100.00	9 548.51	0.00
JPY SCSK	200.00	3 788.86	0.00
JPY セコム	200.00	12 436.92	0.00
JPY セイコーエプソン	300.00	4 824.21	0.00
JPY 積水化学工業	400.00	5 734.83	0.00
JPY 積水ハウス	700.00	15 733.24	0.00
JPY セブン&アイ・ホールディングス	2 600.00	33 553.72	0.01
JPY SGホールディングス	300.00	3 031.60	0.00
JPY 島津製作所	300.00	7 766.08	0.00
JPY シマノ	100.00	16 347.96	0.01
JPY 信越化学工業	2 000.00	74 517.17	0.02
JPY 塩野義製薬	300.00	13 439.82	0.00
JPY 資生堂	500.00	15 816.60	0.00
JPY しずおかフィナンシャルグループ	500.00	5 162.43	0.00
JPY SMC	100.00	50 151.13	0.01
JPY ソフトバンク	3 200.00	38 435.84	0.01
JPY ソフトバンクグループ	1 200.00	69 047.06	0.02
JPY SOMPOホールディングス	1 100.00	23 274.68	0.01
JPY ソニーグループ	1 400.00	114 881.16	0.03
JPY SUBARU	700.00	15 590.70	0.00
JPY SUMCO	400.00	6 002.10	0.00
JPY 住友商事	1 200.00	31 163.58	0.01
JPY 住友電気工業	800.00	12 953.64	0.00
JPY 住友金属鉱山	300.00	9 764.87	0.00
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	1 500.00	98 221.39	0.03
JPY 三井住友トラストグループ	700.00	16 227.69	0.01
JPY 住友不動産	300.00	9 360.15	0.00
JPY サントリー食品インターナショナル	100.00	3 659.68	0.00
JPY スズキ	1 800.00	21 345.25	0.01
JPY シスメックス	600.00	10 230.68	0.00
JPY T&Dホールディングス	600.00	10 788.13	0.00
JPY 大成建設	200.00	7 594.26	0.00
JPY 武田薬品工業	1 800.00	47 799.17	0.01
JPY TDK	500.00	24 980.11	0.01
JPY テルモ	1 500.00	25 486.02	0.01
JPY TIS	300.00	5 478.06	0.00
JPY 東宝	100.00	3 158.23	0.00
JPY 東京海上ホールディングス	2 100.00	72 550.19	0.02
JPY 東京電力ホールディングス	1 900.00	11 360.46	0.00
JPY 東京エレクトロン	500.00	107 003.09	0.03
JPY 東京ガス	400.00	8 972.60	0.00
JPY 東急	500.00	5 838.56	0.00
JPY TOPPANホールディングス	300.00	7 769.89	0.00
JPY 東レ	1 400.00	7 000.67	0.00
JPY TOTO	100.00	2 495.15	0.00
JPY 豊田自動織機	200.00	18 836.11	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・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 トヨタ自動車	12 100.00	261 873.43	0.07
JPY 豊田通商	200.00	12 140.38	0.00
JPY トレンドマイクロ	200.00	9 008.24	0.00
JPY ユニ・チャーム	500.00	16 071.14	0.01
JPY 西日本旅客鉄道	500.00	9 984.41	0.00
JPY ヤクルト本社	300.00	5 461.83	0.00
JPY ヤマハ発動機	1 000.00	9 752.14	0.00
JPY ヤマトホールディングス	200.00	2 293.42	0.00
JPY 安川電機	300.00	11 429.57	0.00
JPY 横河電機	300.00	7 704.99	0.00
JPY ゼンショーホールディングス	100.00	3 920.58	0.00
JPY ZOZO	100.00	2 340.51	0.00
日本合計		4 343 457.78	1.07
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	551.00	14 451.68	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	165.00	9 916.30	0.00
EUR TENARIS S.A. USD1	572.00	9 373.44	0.00
ルクセンブルグ合計		33 741.42	0.01
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'	2 800.00	6 671.31	0.00
マカオ合計		6 671.31	0.00
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	527.00	8 953.54	0.00
EUR ADYEN NV EURO.01	24.00	30 869.25	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	234.00	21 694.14	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	197.00	13 717.19	0.00
EUR ARGEN X NV EURO.10	67.00	24 780.88	0.01
EUR ASM INTL NV EURO.04	54.00	37 530.06	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	447.00	422 567.19	0.11
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	189.00	9 109.92	0.00
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	83.00	12 164.15	0.00
EUR EURONEXT EURI.60	94.00	9 219.89	0.00
EUR EXOR NV EURO.01	101.00	11 282.53	0.00
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	143.00	58 587.88	0.02
EUR FERROVIAL SE EURO.01	592.00	23 303.40	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EURI.6	140.00	11 414.00	0.00
EUR HEINEKEN NV EURI.60	319.00	31 818.63	0.01
EUR IMCD NV EURO.16	70.00	10 593.28	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	3 679.00	65 356.55	0.02
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	130.00	2 853.61	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	3 889.00	14 540.22	0.00
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	1 076.00	33 337.73	0.01
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	920.00	24 848.95	0.01
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	276.00	12 820.98	0.00
EUR OCI N.V. EURO.02	102.00	2 774.92	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	1 587.00	57 508.64	0.01
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)	242.00	10 308.94	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	121.00	6 357.71	0.00
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	2 502.00	54 866.66	0.01
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EURI.00	972.00	30 157.71	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	280.00	44 394.53	0.01
オランダ合計		1 097 733.08	0.27

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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 (%)
ニュージーランド			
NZD AUCKLAND INTL NPV	1 495.00	7 164.52	0.00
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	689.00	12 487.99	0.00
NZD MERCURY NZ LTD NPV	818.00	3 357.23	0.00
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	1 494.00	6 205.10	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	1 774.00	4 550.52	0.00
AUD XERO LIMITED NPV	157.00	14 095.73	0.01
ニュージーランド合計		47 861.09	0.01
ノルウェー			
NOK AKER BP ASA NOK1	375.00	9 602.15	0.00
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	910.00	17 781.38	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	971.00	28 002.28	0.01
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	196.00	3 428.56	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	112.00	9 614.58	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	503.00	8 995.19	0.00
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	1 405.00	9 488.37	0.00
NOK ORKLA ASA NOK1.25	881.00	7 009.21	0.00
NOK SALMAR ASA NOK0.25	75.00	4 560.04	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	759.00	8 846.47	0.00
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	208.00	6 435.16	0.00
ノルウェー合計		113 763.39	0.03
ポーランド			
EUR INPOST S.A. EURO.01	11.00	197.16	0.00
ポーランド合計		197.16	0.00
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	3 553.00	14 390.97	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	526.00	11 029.36	0.00
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	282.00	6 300.34	0.00
ポルトガル合計		31 720.67	0.01
シンガポール			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	3 400.00	6 690.83	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	2 220.00	59 109.12	0.02
SGD GENTING SINGAPORE LTD	8 500.00	5 722.42	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	2 300.00	8 441.00	0.00
SGD KEPPEL LTD	1 600.00	7 954.43	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	3 661.00	39 299.48	0.01
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	400.00	27 008.00	0.01
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGDO.25 (POST REORG)	1 000.00	3 765.63	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	1 500.00	7 512.76	0.00
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	900.00	6 365.32	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	2 200.00	6 803.28	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	10 700.00	19 631.58	0.01
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	1 400.00	31 890.21	0.01
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	3 000.00	6 858.03	0.00
シンガポール合計		237 052.09	0.06
スペイン			
EUR ACCIONA SA EUR1	28.00	3 583.78	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	227.00	10 133.25	0.00
EUR AENA SME S.A. EUR10	93.00	18 132.56	0.00
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	507.00	35 963.08	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 BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	17 925.00	94 076.37	0.02
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	6 505.00	70 194.57	0.02
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	5 090.00	10 711.58	0.00
EUR CAIXABANK SA EUR1	4 467.00	25 556.21	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	522.00	19 000.89	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	416.00	6 647.69	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	284.00	5 642.08	0.00
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	241.00	2 440.48	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	6 383.00	83 845.56	0.02
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	1 227.00	58 023.28	0.01
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	501.00	8 995.87	0.00
EUR REPSOL SA EUR1	1 367.00	22 289.91	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	5 282.00	24 570.79	0.01
スペイン合計		499 807.95	0.12

スウェーデン

SEK ALFA LAVAL AB NPV	322.00	14 855.13	0.01
SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 090.00	31 838.13	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	3 054.00	58 308.60	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 778.00	29 289.02	0.01
SEK BEIJER REF AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	414.00	6 697.80	0.00
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	282.00	9 835.09	0.00
SEK EPIROC AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	762.00	15 845.42	0.01
SEK EPIROC AB SER ' B ' NPV	501.00	9 355.76	0.00
SEK EQT AB NPV	416.00	12 578.25	0.00
SEK ERICSSON SER ' B ' NPV	3 068.00	18 838.80	0.01
SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV	703.00	18 014.16	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	214.00	22 952.12	0.01
SEK FASTIGHETS AB BALD SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	643.00	4 320.01	0.00
SEK GETINGE AB SER ' B ' NPV	188.00	3 342.71	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER ' B ' NPV	622.00	10 976.61	0.00
SEK HEXAGON AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	2 446.00	26 792.23	0.01
SEK HOLMEN AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	104.00	4 345.03	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER ' B ' NPV	333.00	2 745.13	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' C ' NPV	164.00	5 739.97	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' A ' NPV	154.00	5 461.72	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	328.00	8 432.97	0.00
SEK INVESTOR AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 915.00	51 784.32	0.01
SEK LATOUR INVESTMENT SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	200.00	5 550.91	0.00
SEK LIFCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	292.00	7 712.85	0.00
SEK LUNDBERGFORETAGEN SER ' B ' NPV	79.00	4 003.63	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 608.00	8 161.40	0.00
SEK SAAB AB NPV B	380.00	9 155.67	0.00
SEK SAGAX AB NPV B	247.00	6 496.04	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	1 225.00	26 847.69	0.01
SEK SECURITAS SER ' B ' NPV	539.00	5 524.68	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER ' A ' NPV	1 795.00	25 455.85	0.01
SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV	396.00	6 975.15	0.00
SEK SKF AB SER ' B ' NPV	394.00	8 590.14	0.00
SEK SVENSKA CELLULOSA SER ' B ' NPV	694.00	10 614.03	0.00
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER ' A ' NPV (P/S)	1 569.00	14 715.53	0.00
SEK SWEDBANK AB SER ' A ' NPV	923.00	19 140.67	0.01
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	256.00	6 873.92	0.00
SEK TELE2 AB SHS	513.00	5 004.54	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	2 813.00	7 288.47	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 TRELLEBORG AB SER 'B' NPV	187.00	7 272.18	0.00
SEK VOLVO AB SER 'A' NPV (POST SPLIT)	264.00	7 148.98	0.00
SEK VOLVO AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)	1 684.00	45 153.46	0.01
SEK VOLVO CAR AB SER 'B' NPV	645.00	2 154.15	0.00
スウェーデン合計		612 188.92	0.15
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	1 754.00	96 045.67	0.03
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	183.00	6 925.26	0.00
CHF ALCON AG CHF0.04	544.00	48 445.34	0.01
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGD)	122.00	4 944.10	0.00
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	49.00	4 391.34	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	47.00	8 122.04	0.00
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	5.00	8 679.27	0.00
CHF BKW AG CHF2.5	19.00	2 990.63	0.00
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	23.00	2 423.27	0.00
CHF CLARIANT CHF1.76 (REGD)	209.00	3 336.03	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	283.00	9 541.16	0.00
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	206.00	23 626.89	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	9.00	7 422.27	0.00
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	36.00	21 963.53	0.01
CHF GIVAUDAN AG CHF10	10.00	46 965.58	0.01
GBP GLENORE XSTRATA ORD USD0.01	11 521.00	70 519.00	0.02
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	44.00	5 906.33	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	581.00	50 735.66	0.01
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	239.00	14 327.02	0.00
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	53.00	15 010.25	0.00
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	1.00	11 649.95	0.00
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	169.00	16 747.33	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	84.00	45 289.14	0.01
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	3 025.00	320 422.32	0.08
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	2 224.00	229 684.73	0.06
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	25.00	33 420.16	0.01
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	599.00	95 644.79	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	35.00	9 807.68	0.00
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	796.00	203 819.76	0.05
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	466.00	16 560.39	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	29.00	7 329.16	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	45.00	11 652.16	0.00
CHF SGS SA CHF0.04	157.00	14 618.41	0.00
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	344.00	7 141.96	0.00
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	178.00	53 844.93	0.01
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	55.00	17 362.97	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	804.00	33 040.69	0.01
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	117.00	15 173.75	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	57.00	2 375.66	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	32.00	6 851.19	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	32.00	22 268.58	0.01
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	82.00	7 571.47	0.00
CHF SWISS RE AG CHF0.10	334.00	42 465.00	0.01
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	27.00	14 910.38	0.00
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	77.00	4 950.40	0.00
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	3 759.00	118 709.65	0.03
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	30.00	16 181.34	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	163.00	85 587.87	0.02
スイス合計		1 917 402.46	0.47

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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 (%)
イギリス			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	1 087.00	39 623.02	0.01
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	291.00	10 055.40	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	1 424.00	45 570.68	0.01
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	479.00	13 435.28	0.00
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	500.00	36 209.81	0.01
GBP ASSOC D BRIT FOODS ORD GBP0.0568	405.00	13 148.97	0.00
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	1 730.00	268 501.33	0.07
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	1 114.00	11 576.53	0.00
GBP AVIVA ORD GBP0.33	3 049.00	18 629.65	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	3 417.00	60 559.30	0.02
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	16 942.00	47 455.22	0.01
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	1 137.00	7 284.46	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	113.00	7 538.87	0.00
GBP BP ORD USD0.25	18 848.00	117 142.69	0.03
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	2 216.00	68 137.08	0.02
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	7 095.00	11 797.56	0.00
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	380.00	14 204.84	0.00
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	392.00	5 165.63	0.00
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	6 528.00	11 764.85	0.00
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	221.00	16 289.91	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	1 929.00	53 835.58	0.01
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	150.00	8 670.49	0.00
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	2 469.00	82 690.58	0.02
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	228.00	4 984.27	0.00
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	4 582.00	103 054.12	0.03
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	7 464.00	30 894.78	0.01
GBP HALMA ORD GBP0.10	424.00	12 016.77	0.00
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	330.00	4 434.75	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	184.00	4 521.39	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	21 131.00	187 359.38	0.05
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	874.00	21 599.00	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	1 614.00	17 421.82	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	183.00	18 406.65	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	194.00	11 796.76	0.00
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	2 686.00	4 360.26	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	2 051.00	6 896.53	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	802.00	6 662.72	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	6 876.00	21 886.31	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	69 866.00	49 386.92	0.01
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	473.00	55 175.73	0.02
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	2 624.00	6 651.68	0.00
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.22857142	1 481.00	11 611.58	0.00
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	482.00	9 579.58	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	4 190.00	47 073.46	0.01
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	6 691.00	26 834.79	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	135.00	16 050.34	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	687.00	8 292.05	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	380.00	6 991.14	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	713.00	4 504.47	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	3 047.00	28 979.42	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	807.00	45 743.07	0.01
GBP RELX PLC GBP0.1444	2 080.00	90 464.42	0.02
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	2 967.00	15 650.53	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	1 253.00	87 359.70	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 ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	9 524.00	54 979.09	0.02
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	1 111.00	14 463.53	0.00
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	2 276.00	8 032.71	0.00
GBP SCHRODERS PLC ORD GBP0.20	834.00	4 160.32	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	290.00	8 809.78	0.00
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	7 153.00	256 048.92	0.06
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	928.00	11 701.87	0.00
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	343.00	7 520.10	0.00
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	77.00	8 735.04	0.00
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	1 175.00	26 254.98	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	2 461.00	24 358.62	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	3 545.00	6 641.61	0.00
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	7 807.00	30 913.00	0.01
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	2 787.00	151 836.40	0.04
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	796.00	10 296.83	0.00
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	25 523.00	24 573.38	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	235.00	8 835.44	0.00
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	774.00	8 026.55	0.00
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	1 256.00	13 061.77	0.00
イギリス合計		2 615 182.06	0.65
アメリカ合衆国			
CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	100.00	3 152.26	0.00
アメリカ合衆国合計		3 152.26	0.00
株式合計		21 170 059.77	5.22
投資信託証券			
アイルランド			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.09.25	18 525 000.00	33 722 910.00	8.33
アイルランド合計		33 722 910.00	8.33
投資信託証券合計		33 722 910.00	8.33
コモディティ証券			
イギリス			
USD UBS AG/LONDON/UBS ETC CMC I COMPOSITE USD 16-PRP	2 096.00	329 522.64	0.08
イギリス合計		329 522.64	0.08
コモディティ証券合計		329 522.64	0.08
投資信託、クローズド・エンド型			
カナダ			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100.00	3 271.83	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	157.00	1 991.37	0.00
カナダ合計		5 263.20	0.00
シンガポール			
SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5 700.00	11 006.14	0.01
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	7 145.00	10 360.44	0.00
シンガポール合計		21 366.58	0.01
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	1 352.00	15 685.09	0.00
イギリス合計		15 685.09	0.00
投資信託、クローズド・エンド型合計		42 314.87	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 (%)
新株引受権			
フランス			
EUR ALSTOM SA RIGHTS 10.06.24	294.00	315.46	0.00
フランス合計		315.46	0.00
イギリス			
GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	1 222.00	3 050.24	0.00
イギリス合計		3 050.24	0.00
新株引受権合計		3 365.70	0.00

財務省証券 (T-bill) 、ゼロ・クーポン

米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.07.23-11.07.24	3 260 000.00	3 241 865.34	0.80
米ドル合計		3 241 865.34	0.80
財務省証券 (T-bill) 、ゼロ・クーポン合計		3 241 865.34	0.80
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		58 510 038.32	14.44

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

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 15.06.23-13.06.24	2 350 000.00	2 346 563.13	0.58
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.08.23-08.08.24	1 900 000.00	1 881 729.92	0.47
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.24-17.10.24	2 330 000.00	2 284 155.08	0.56
USD UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	1 900 000.00	1 872 201.16	0.46
米ドル合計		8 384 649.29	2.07
財務省証券 (T-bill) 、ゼロ・クーポン合計		8 384 649.29	2.07
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		8 384 649.29	2.07

その他の譲渡性のある証券

新株引受権

オランダ			
EUR ABN AMRO BANK NV RIGHTS 24-PRP	527.00	509.18	0.00
EUR FERROVIAL SE (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 05.06.24	592.00	194.92	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	276.00	623.22	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	972.00	284.90	0.00
オランダ合計		1 612.22	0.00
新株引受権合計		1 612.22	0.00
その他の譲渡性のある証券合計		1 612.22	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 AMBIENTA X ALPHA FUND-ACCUM SHS -U2- HEDGED USD	1 521.52	1 593 839.27	0.39
EUR AMBIENTA X ICAV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	4 391.23	515 945.32	0.13
USD KEPLER LIQUID STRAT ICAV KLS ARETE MACRO-ACCUM SHS-SI-USD	11 465.33	1 557 336.05	0.38

注記は当財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 (%)
USD LAZARD RATHMORE ALT FUND-ACCUM SHS-Z-USD	17 770.44	1 908 158.08	0.47
USD LYXOR DIM IRL PLC - LYXOR/TIEDEMANN ARBIT STR-I-USD-CAP	6 159.45	968 751.38	0.24
USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	44 276.13	7 205 053.82	1.78
USD MERIAN GLOBAL FUNDS PLC -MER GBL EQU ABSOLUTE RETURN-I-ACC	414 072.34	914 395.94	0.23
USD TAGES INTERNATIONAL FUND ICAV-KG-ACCUM SHS INSTITUTIONAL USD	21 430.17	2 308 253.79	0.57
EUR TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	31.73	3 700.66	0.00
USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	353 567.00	52 759 267.74	13.03
アイルランド合計		69 734 702.05	17.22

ルクセンブルグ

USD ALMA PLATINUM IV-SYSTEMATIC ALPHA-SHS -IIC-U-CAPITALISATION	8 150.80	1 507 083.10	0.37
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	43 341.65	5 550 331.70	1.37
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	6 920.00	68 915 934.00	17.01
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	5 828.00	52 778 134.88	13.03
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PII-USD HDG-CAP	290 561.22	3 977 783.07	0.98
USD LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SIC ESG MKT NTRL TOPS B CAP-EQUAL	10 057.45	10 057.45	0.00
USD LUMYNA-MW ESG MRK NEU TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION	6 231.88	825 010.32	0.20
USD LUMYNA-PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS B-CAPITALISATION	11 376.46	1 387 017.76	0.34
USD SCHRODER GAIA SICAV - GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C-CAPITAL	19 339.51	2 832 658.03	0.70
USD SCHRODER GAIA SICAV - SCHRDR GAIA WELGTON PAGA-SHS-C USD-CAP	23 328.64	2 913 747.14	0.72
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) F-ACC	535.58	60 879 422.01	15.03
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	69 673.00	9 865 000.07	2.44
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	39 756.00	14 693 817.60	3.63
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	104 324.00	12 897 576.12	3.19
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	9 719.00	19 724 418.93	4.87
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	10.00	123 174.30	0.03
ルクセンブルグ合計		258 881 166.48	63.91
投資信託、オープン・エンド型合計		328 615 868.53	81.13
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		328 615 868.53	81.13

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

株式に係るワラント債

カナダ

CAD CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	32.00	0.00	0.00
カナダ合計		0.00	0.00
株式に係るワラント債合計		0.00	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派生商品合計		0.00	0.00
投資有価証券合計		395 512 168.36	97.64

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

債券に係る金融先物

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	-71.00	21 078.13	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-83.00	-1 945.52	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.24	-6.00	5 437.50	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-46.00	21 562.50	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-101.00	17 109.33	0.00

債券に係る金融先物合計	63 241.94	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 (%)
指数に係る金融先物			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	67.00	29 821.43	0.01
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	8.00	34 539.71	0.01
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	16.00	102 976.42	0.03
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 20.06.24	16.00	-3 209.98	0.00
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	232.00	-31 455.00	-0.01
JPY TOPIX INDX FUTURE 13.06.24	13.00	74 536.26	0.02
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 20.06.24	7.00	-1 978.52	0.00
CAD S&P/TSX 60 IX FUTURE 20.06.24	7.00	16 265.27	0.00
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 27.06.24	2.00	-9 855.11	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	98.00	545 082.50	0.13
指数に係る金融先物合計		756 722.98	0.19
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		819 964.92	0.20

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

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 24-02.04.25	11 985 166.92	-20 001.51	0.00
USD UBS/CMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EQS PAY 0.3800% 24-02.04.25			

指数に係るスワップおよび先渡スワップ合計	-20 001.51	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派生商品合計

-20 001.51 0.00

派生商品合計	799 963.41	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・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)			
EUR 74 369 100.00	USD 80 305 323.37	20.6.2024	493 782.28 0.12
CHF 76 191 400.00	USD 84 432 689.02	20.6.2024	199 617.05 0.05
GBP 8 629 100.00	USD 10 817 639.96	20.6.2024	169 945.35 0.04
SGD 10 980 400.00	USD 8 130 245.04	20.6.2024	355.45 0.00
USD 121 278.51	ILS 449 553.00	27.6.2024	321.99 0.00
USD 4 749 878.19	JPY 738 007 527.00	27.6.2024	35 098.67 0.01
USD 2 848 435.56	CAD 3 891 000.00	27.6.2024	-7 377.97 0.00
USD 81 389.55	NOK 878 935.00	27.6.2024	-2 359.63 0.00
USD 3 162 166.39	GBP 2 518 980.69	27.6.2024	-45 414.24 -0.01
USD 399 029.09	SGD 538 930.00	27.6.2024	-170.17 0.00
USD 710 521.67	SEK 7 701 108.48	27.6.2024	-22 645.12 -0.01
USD 150 166.20	NZD 249 383.00	27.6.2024	-3 055.11 0.00
USD 1 885 939.62	AUD 2 850 000.00	27.6.2024	-10 862.23 -0.01
USD 831 489.85	DKK 5 734 906.00	27.6.2024	-4 390.81 0.00
USD 502 011.52	HKD 3 915 867.54	27.6.2024	1 103.37 0.00
USD 7 712 826.39	EUR 7 131 120.23	27.6.2024	-37 447.73 -0.01
USD 2 049 973.78	CHF 1 853 000.00	27.6.2024	-10 034.78 0.00
USD 813 894.96	EUR 751 100.00	20.6.2024	-2 145.68 0.00
SGD 248 900.00	USD 184 788.95	20.6.2024	-487.24 0.00
EUR 1 427 600.00	USD 1 554 087.22	20.6.2024	-3 055.90 0.00
USD 363 382.90	CHF 328 800.00	20.6.2024	-1 843.39 0.00
USD 385 192.90	EUR 353 900.00	20.6.2024	694.45 0.00
USD 231 640.91	CHF 210 100.00	20.6.2024	-1 735.13 0.00
USD 28 167.61	GBP 22 100.00	20.6.2024	27.29 0.00
USD 535 137.50	CHF 486 300.00	20.6.2024	-5 037.51 0.00
USD 1 529 633.01	GBP 1 197 000.00	20.6.2024	5 471.79 0.00
先渡為替契約合計			748 355.05 0.18
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			7 855 393.16 1.94
その他の資産および負債			143 362.09 0.04
純資産総額			405 059 242.07 100.00

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)

2024年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

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

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	403.00	9 305.49	0.00
AUD ANZ GROUP HLDGS LI NPV	6 630.00	124 562.20	0.05
AUD APA GROUP NPV	2 537.00	13 902.79	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	1 208.00	36 095.88	0.01
AUD ASX LTD NPV	408.00	16 918.08	0.01
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	5 868.00	14 361.25	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	11 360.00	336 271.63	0.12
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	1 050.00	14 762.11	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	2 927.00	27 719.60	0.01
AUD CAR GROUP LTD NPV	781.00	18 122.01	0.01
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	3 795.00	301 702.79	0.11
AUD COCHLEAR LTD NPV	145.00	31 105.19	0.01
AUD COLES GROUP LTD NPV	2 786.00	30 423.46	0.01
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	1 094.00	19 309.57	0.01
AUD CSL NPV	1 089.00	202 859.47	0.07
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	2 368.00	10 677.40	0.00
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	4 138.00	13 649.81	0.01
AUD FORTESCUE LTD NPV	3 780.00	62 193.61	0.02
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	3 879.00	86 472.51	0.03
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	4 260.00	11 870.74	0.00
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	5 844.00	24 096.62	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	838.00	106 418.71	0.04
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	7 899.00	19 542.02	0.01
AUD MINERAL RESS LTD NPV	422.00	20 111.46	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	11 028.00	14 374.98	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	6 886.00	155 292.01	0.06
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	2 561.00	24 440.82	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	985.00	12 000.96	0.00
AUD ORIGIN ENERGY NPV	4 007.00	27 154.88	0.01
AUD PILBARA MINERALS L NPV	6 324.00	15 939.89	0.01
AUD PRO MEDICUS NPV	119.00	9 506.41	0.00
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	2 260.00	9 243.53	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	3 383.00	40 047.58	0.01
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	342.00	10 715.03	0.00
AUD REA GROUP LIMITED NPV	114.00	14 155.55	0.01
AUD REECE AUSTRALIA NPV	535.00	9 236.61	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	848.00	72 728.59	0.03
AUD SANTOS LIMITED NPV	7 290.00	36 991.88	0.01
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	13 774.00	28 855.26	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	834.00	12 446.38	0.00
AUD SEVEN GROUP HLDGS NPV	464.00	12 093.38	0.00
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	890.00	14 400.79	0.01
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	502.00	10 362.86	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	12 292.00	32 453.93	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	6 053.00	18 114.96	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	2 876.00	30 430.80	0.01
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	9 473.00	21 861.06	0.01
AUD THE LOTTERY CORP NPV	6 082.00	19 698.34	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	6 943.00	57 764.20	0.02
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	1 668.00	12 568.41	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 (%)
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	11 417.00	14 806.11	0.01
AUD WESFARMERS LTD NPV	2 499.00	107 844.58	0.04
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	7 839.00	135 442.23	0.05
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	352.00	22 630.21	0.01
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	3 066.00	56 481.50	0.02
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1 226.00	22 477.58	0.01
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	2 744.00	57 666.75	0.02
オーストラリア合計		2 692 682.45	0.99
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	755.00	36 965.22	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	364.00	18 272.12	0.01
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	156.00	12 837.00	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	358.00	10 439.00	0.00
オーストリア合計		78 513.34	0.03
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	354.00	17 562.62	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 049.00	128 169.61	0.05
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	87.00	8 821.37	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	177.00	13 489.01	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	573.00	41 590.18	0.02
EUR LOTUS BAKERIES NPV	1.00	10 617.17	0.00
EUR SA D' IETEREN NV NPV	61.00	13 217.83	0.00
EUR SOFINA NPV	39.00	9 407.59	0.00
EUR SYENSQO SA NPV	140.00	13 894.38	0.01
EUR UCB NPV	295.00	41 200.42	0.02
EUR UMICORE NPV	462.00	9 093.05	0.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	308.00	8 947.60	0.00
ベルギー合計		316 010.83	0.12
バミューダ			
EUR AEGON LIMITED EURO.12	3 258.00	21 023.24	0.01
バミューダ合計		21 023.24	0.01
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	1 228.00	15 773.96	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	1 103.00	75 210.98	0.03
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	249.00	3 324.51	0.00
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	1 688.00	98 507.43	0.04
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	707.00	15 948.54	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	1 313.00	24 841.19	0.01
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	2 756.00	130 445.75	0.05
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	1 639.00	146 147.12	0.05
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	3 857.00	65 785.31	0.02
CAD BCE INC COM NEW	48.00	1 641.61	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	838.00	32 889.26	0.01
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTING SHS	3 152.00	137 234.49	0.05
CAD BRP INC SUB VTG NPV	92.00	5 747.51	0.00
CAD CAE INC COM NPV	611.00	11 470.12	0.00
CAD CAMECO CORP COM	940.00	52 152.88	0.02
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	2 439.00	187 333.24	0.07
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	1 221.00	155 407.33	0.06
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	2 108.00	167 770.91	0.06
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	144.00	14 370.95	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 (%)
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	340.00	7 752.04	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC ‘B’ NON-VTG COM NPV	384.00	19 789.46	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	2 122.00	105 201.01	0.04
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	3 047.00	63 503.85	0.02
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	452.00	44 628.02	0.02
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	45.00	125 149.95	0.05
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	194.00	17 912.07	0.01
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	609.00	57 631.96	0.02
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	843.00	14 978.15	0.01
CAD EMERA INC COM	567.00	19 740.90	0.01
CAD EMPIRE LTD CL A	210.00	4 974.43	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	4 809.00	175 793.18	0.06
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	49.00	55 152.54	0.02
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	100.00	14 679.24	0.01
CAD FORTIS INC COM NPV	1 032.00	41 267.89	0.01
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	452.00	55 603.48	0.02
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	500.00	15 739.28	0.01
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	359.00	13 731.62	0.00
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	662.00	19 852.96	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	633.00	18 230.99	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	252.00	16 405.00	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	183.00	4 887.97	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	415.00	29 317.76	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	402.00	67 250.18	0.02
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL ‘A’	1 377.00	19 879.95	0.01
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	569.00	15 064.53	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	2 773.00	22 519.25	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	378.00	43 896.42	0.02
CAD LUNDIN MINING CORP COM	1 393.00	16 013.14	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	594.00	26 868.68	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	4 058.00	105 383.27	0.04
CAD MEG ENERGY CORP COM NPV	571.00	12 394.74	0.00
CAD METRO INC CL A SUB	526.00	28 025.81	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	760.00	64 946.92	0.02
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	689.23	11 780.79	0.00
CAD NUTRIEN LTD NPV	1 139.00	66 736.55	0.02
CAD ONEX CORP SUB VTG	182.00	12 900.15	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	554.00	16 207.70	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	896.00	19 725.61	0.01
CAD PARKLAND CORP. COM NPV	400.00	11 540.92	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	1 317.00	48 915.90	0.02
CAD POWER CORP CDA COM	1 333.00	38 694.80	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	372.00	7 845.80	0.00
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	396.00	28 777.29	0.01
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	647.00	44 359.48	0.02
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	769.00	31 066.89	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	3 169.00	346 343.12	0.13
CAD SAPUTO INC COM	517.00	10 460.23	0.00
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	2 686.00	158 935.38	0.06
CAD STANTEC INC COM NPV	238.00	19 205.52	0.01
CAD SUN LIFE FINL INC COM	1 284.00	64 343.65	0.02
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV ‘NEW’	2 957.00	120 609.76	0.04
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	2 290.00	88 297.25	0.03
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS ‘B’ SUB-VTG COM NPV	1 020.00	53 044.64	0.02
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 055.00	17 344.06	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

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

銘柄	数量／ 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 TFI INTERNATIONAL COM NPV	184.00	24 342.56	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	371.00	63 833.28	0.02
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	635.00	17 040.16	0.01
CAD TOROMONT INDS LTD COM	200.00	17 465.43	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	3 970.00	221 922.75	0.08
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	768.00	38 091.54	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	150.00	11 997.58	0.00
CAD WESTON GEORGE LTD COM	158.00	22 444.43	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	1 041.00	57 008.14	0.02
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	281.00	42 258.74	0.02
カナダ合計		4 439 709.83	1.64
中国			
USD FUTU HOLDINGS LIM SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	100.00	7 514.00	0.00
中国合計		7 514.00	0.00
デンマーク			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER 'B' DKK1000	10.00	18 142.26	0.01
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000	8.00	14 018.95	0.01
DKK CARLSBERG SER 'B' DKK20	222.00	30 017.03	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	271.00	32 532.46	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	1 610.00	49 372.99	0.02
DKK DEMANT A/S DKK0.20	289.00	13 838.62	0.00
DKK DSV A/S DKK1	378.00	57 987.10	0.02
DKK GENMAB AS DKK1	139.00	39 187.13	0.01
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	7 352.00	992 258.37	0.37
DKK NOVONIS B SER 'B' DKK2	807.54	48 024.34	0.02
DKK ORSTED A/S DKK10	419.00	25 546.03	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	190.00	31 082.71	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER 'B' DKK10	18.00	7 545.08	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	797.00	16 379.18	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 322.00	65 174.97	0.02
デンマーク合計		1 441 107.22	0.53
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	285.00	13 211.21	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	857.00	13 038.99	0.00
EUR KESKO OYJ EUR2 SER 'B'	653.00	11 852.75	0.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	773.00	39 264.71	0.01
EUR METSO CORPORATION RG	1 590.00	19 315.10	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	954.00	19 952.04	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	12 275.00	47 852.74	0.02
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	6 985.00	85 675.37	0.03
EUR ORION CORP SER 'B' NPV	277.00	11 270.66	0.00
EUR SAMPO PLC NPV A	988.00	42 302.27	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER 'R'	1 273.00	18 532.20	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 197.00	45 676.13	0.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	1 141.00	23 788.66	0.01
フィンランド合計		391 732.83	0.14
フランス			
EUR ACCOR EUR3	374.00	16 195.91	0.01
EUR ADP EUR3	100.00	14 232.22	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 173.00	229 799.35	0.08
EUR AIRBUS EUR1	1 327.00	224 588.17	0.08

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・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 ALSTOM EUR7.00	548.00	10 702.41	0.00
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	177.00	13 575.48	0.02
EUR ARKEMA EUR10	143.00	14 553.82	0.01
EUR AXA EUR2.29	4 105.00	147 283.62	0.05
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	104.00	10 968.47	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	2 354.00	173 007.51	0.06
EUR BOLLORE EURO.16	1 847.00	12 371.49	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	413.00	16 140.70	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	657.00	19 685.40	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	343.00	69 110.16	0.03
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 391.00	22 635.94	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 030.00	90 101.98	0.03
EUR COVIVIO EUR3	104.00	5 396.73	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	2 353.00	38 124.68	0.01
EUR DANONE EURO.25	1 450.00	93 061.97	0.03
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	42.00	9 073.44	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 549.00	62 336.70	0.02
EUR EDENRED EUR2	567.00	26 498.79	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	164.00	18 044.19	0.01
EUR ENGIE EUR1	4 083.00	68 858.97	0.03
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	674.00	150 216.86	0.06
EUR EURAZEO NPV	80.00	6 709.01	0.00
EUR GECINA EUR7.50	84.00	9 027.85	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	836.00	14 688.88	0.01
EUR HERMES INTL NPV	71.00	167 720.86	0.06
EUR IPSEN EUR1	83.00	10 866.64	0.00
EUR KERING EUR4	172.00	59 228.60	0.02
EUR KLEPIERRE EUR1.40	465.00	13 427.79	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	538.00	264 050.27	0.10
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	278.00	9 947.22	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	591.00	63 581.53	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	622.00	496 236.23	0.18
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	1 487.00	59 970.77	0.02
EUR ORANGE EUR4	4 105.00	47 794.77	0.02
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	461.00	68 538.22	0.03
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	527.00	58 813.03	0.02
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	41.00	3 805.57	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	471.00	27 396.40	0.01
EUR REXEL EUR5	387.00	11 683.74	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	777.00	180 595.75	0.07
EUR SANOFI EUR2	2 551.00	248 578.26	0.09
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	67.00	13 285.08	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 225.00	302 476.66	0.11
EUR SEB SA EUR1	70.00	8 617.49	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	1 576.00	46 861.70	0.02
EUR SODEXO EUR4	225.00	20 933.08	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	139.00	15 753.79	0.01
EUR THALES EUR3	217.00	39 258.61	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	4 895.00	356 091.94	0.13
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	264.00	23 117.03	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 515.00	50 491.80	0.02
EUR VINCI EUR2.50	1 121.00	139 280.80	0.05
EUR VIVENDI SA EUR5.50	1 508.00	16 534.56	0.01
フランス合計		4 411 928.89	1.63

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

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 (%)
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	369.00	92 735.75	0.03
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	896.00	260 974.77	0.10
EUR BASF SE NPV	2 005.00	105 370.56	0.04
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 180.00	66 833.01	0.02
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	713.00	72 124.38	0.03
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	118.00	11 324.11	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	220.00	10 661.46	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	226.00	35 415.64	0.01
EUR BRENNTAG AG	277.00	19 840.92	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	111.00	10 200.46	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 536.00	42 782.89	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	246.00	16 621.67	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	422.00	22 626.70	0.01
EUR CTS EVENTIM NPV	131.00	11 291.76	0.00
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 215.00	51 665.39	0.02
EUR DELIVERY HERO SE NPV	467.00	14 149.68	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	4 292.00	70 943.95	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	420.00	83 393.62	0.03
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	1 115.00	7 773.47	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 227.00	93 465.62	0.03
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	7 318.00	177 081.14	0.07
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	256.00	21 093.64	0.01
EUR E.ON SE NPV	4 967.00	66 215.91	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	397.00	8 692.93	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	494.00	21 011.70	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	922.00	29 307.03	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	424.00	17 620.07	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	130.00	32 205.41	0.01
EUR HEIDELBERG MATER NPV	315.00	32 732.79	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	275.00	21 972.54	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	406.00	36 635.44	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	2 978.00	119 052.16	0.04
EUR KNORR BREMSE AG NPV	149.00	11 419.86	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	172.00	15 169.39	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	1 815.00	130 832.17	0.05
EUR MERCK KGAA NPV	298.00	53 864.22	0.02
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	131.00	32 495.81	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	305.00	151 614.35	0.06
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	119.00	10 793.52	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	371.00	20 347.31	0.01
EUR PUMA SE NPV	273.00	14 092.34	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	15.00	12 685.24	0.01
EUR RHEINMETALL AG NPV	99.00	56 724.99	0.02
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 441.00	54 501.94	0.02
EUR SAP AG ORD NPV	2 373.00	427 534.34	0.16
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	55.00	14 419.48	0.01
EUR SCOUT24 SE NPV	203.00	15 250.07	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 733.00	331 605.83	0.12
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1 324.00	35 674.64	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	624.00	36 160.38	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	302.00	35 850.53	0.01
EUR TALANX AG NPV	164.00	13 023.51	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	467.00	58 302.15	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	80.00	11 385.77	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 (%)
EUR VONOVIA SE NPV	1 576.00	49 274.08	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	461.00	12 136.19	0.00
ドイツ合計		3 288 974.68	1.21
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	25 600.00	197 807.84	0.07
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	10 000.00	31 316.51	0.01
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	4 500.00	17 744.96	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	6 000.00	29 220.22	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	2 000.00	11 529.59	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	4 000.00	31 623.28	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	5 000.00	23 966.72	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	1 700.00	23 598.59	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	3 000.00	9 318.26	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	12 000.00	13 942.88	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	2 700.00	90 697.72	0.03
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	2 300.00	7 797.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	26 350.00	20 444.50	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	300.00	11 040.00	0.00
HKD MTR CORP HKD1	5 000.00	16 936.48	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	3 500.00	19 371.50	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	8 974.00	9 520.76	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	2 000.00	5 112.90	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	3 000.00	28 875.10	0.01
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60	1 000.00	8 685.54	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	2 600.00	4 765.73	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTRY NPV	3 000.00	36 697.83	0.01
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5 679.00	23 809.65	0.01
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	23 326.00	15 862.04	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	4 000.00	11 580.72	0.01
HKD WHARF(HLDGS) HKD1	3 000.00	8 915.62	0.00
香港合計		710 181.94	0.26
アイルランド			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO0.625	3 062.00	17 351.84	0.01
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 374.00	27 099.41	0.01
GBP DCC ORD EURO0.25	216.00	15 648.14	0.01
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 035.00	93 456.00	0.03
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO0.09	399.00	75 693.01	0.03
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUF5 EURO0.5	1 039.00	32 331.28	0.01
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO0.125(DUBLIN LIST)	376.00	31 756.84	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO0.13(DUBLIN LISTING)	346.00	33 129.47	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO0.001	616.00	29 892.21	0.01
アイルランド合計		356 358.20	0.13
マン島			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO0.01	1 502.00	12 912.16	0.00
マン島合計		12 912.16	0.00
イスラエル			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	119.00	7 171.41	0.00
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	3 206.00	29 299.79	0.01
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	3 253.00	26 843.83	0.01
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	228.00	34 314.00	0.01
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	100.00	22 925.00	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 (%)
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	51.00	9 637.13	0.00
USD GLOBAL-E ONLINE LT COM NPV	200.00	6 244.00	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	1 841.00	8 565.90	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER 'A'	3 235.00	16 512.82	0.01
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	355.00	12 872.48	0.01
USD MONDAY COM LTD COM NPV	100.00	22 591.00	0.01
ILS NICE LTD ILS1	141.00	26 761.31	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	2 600.00	44 018.00	0.02
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	131.00	21 104.10	0.01
イスラエル合計		288 860.77	0.11
イタリア			
EUR AMPLIFON EURO.02	234.00	8 598.93	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	2 436.00	62 410.71	0.02
EUR BANCO BPM NPV	2 967.00	21 271.32	0.01
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	1 187.00	11 821.68	0.00
EUR DIASORIN SPA EUR1	40.00	4 296.37	0.00
EUR ENEL EUR1	18 191.00	131 443.69	0.05
EUR ENI SPA EUR1	4 818.00	75 820.18	0.03
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	1 430.00	23 045.51	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	656.00	7 157.14	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	33 608.00	131 564.35	0.05
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	950.00	24 308.21	0.01
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	1 059.00	16 692.92	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	490.00	32 576.25	0.01
EUR NEXI SPA NPV	1 556.00	10 287.19	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	929.00	12 707.38	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	593.00	38 638.52	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	243.00	12 767.96	0.01
EUR SNAM EUR1	3 951.00	18 653.76	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	22 963.00	6 032.73	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	3 034.00	25 434.03	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	3 508.00	138 564.44	0.05
イタリア合計		814 093.27	0.30
日本			
JPY アドバンテスト	1 700.00	57 476.22	0.02
JPY イオン	1 400.00	30 174.68	0.01
JPY A G C	400.00	13 966.72	0.01
JPY アイシン	300.00	11 147.03	0.00
JPY 味の素	1 100.00	39 234.47	0.01
JPY A N Aホールディングス	300.00	5 711.92	0.00
JPY アサヒグループホールディングス	1 100.00	40 186.45	0.01
JPY 旭化成	2 900.00	18 915.65	0.01
JPY アシックス	300.00	16 608.86	0.01
JPY アステラス製薬	4 000.00	39 415.83	0.01
JPY バンダイナムコホールディングス	1 400.00	25 497.47	0.01
JPY ブリヂストン	1 300.00	56 584.68	0.02
JPY ブラザー工業	500.00	9 599.41	0.00
JPY キヤノン	2 300.00	66 623.82	0.02
JPY カプコン	800.00	14 763.44	0.01
JPY 東海旅客鉄道	1 800.00	40 216.36	0.01
JPY 千葉銀行	1 200.00	11 404.75	0.00
JPY 中部電力	1 500.00	20 679.95	0.01
JPY 中外製薬	1 500.00	45 636.20	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・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 コンコルディア・フィナンシャルグループ	2 400.00	14 424.89	0.01
JPY 大日本印刷	500.00	15 539.79	0.01
JPY 第一生命ホールディングス	2 100.00	56 220.05	0.02
JPY ダイフク	700.00	12 220.88	0.00
JPY 第一三共	4 200.00	149 082.69	0.07
JPY ダイキン工業	600.00	87 606.99	0.03
JPY 大東建託	100.00	10 563.49	0.00
JPY 大和ハウス工業	1 300.00	34 538.17	0.01
JPY 大和証券グループ	3 100.00	24 343.12	0.01
JPY デンソー	4 300.00	69 584.78	0.03
JPY 電通グループ	500.00	13 229.82	0.01
JPY ディスコ	200.00	78 258.93	0.03
JPY 東日本旅客鉄道	2 100.00	36 475.55	0.01
JPY エーザイ	600.00	25 783.83	0.01
JPY ENEOSホールディングス	6 900.00	35 583.44	0.01
JPY ファナック	2 200.00	61 585.16	0.02
JPY ファーストリテイリング	400.00	102 351.33	0.04
JPY 富士電機	300.00	17 842.12	0.01
JPY 富士フイルムホールディングス	2 500.00	56 937.86	0.02
JPY 富士通	4 000.00	57 742.85	0.02
JPY 浜松ホトニクス	300.00	8 825.61	0.00
JPY 阪急阪神ホールディングス	400.00	10 494.77	0.00
JPY 日立建機	300.00	8 113.53	0.00
JPY 日立製作所	2 100.00	215 752.97	0.08
JPY 本田技研工業	10 200.00	114 855.07	0.04
JPY ホンザキ	300.00	10 748.04	0.00
JPY HOYA	800.00	97 031.40	0.04
JPY ヒューリック	700.00	6 467.91	0.00
JPY イビデン	300.00	12 090.11	0.00
JPY 出光興産	2 460.00	16 797.10	0.01
JPY I N P E X	2 100.00	32 386.33	0.01
JPY いすゞ自動車	1 400.00	18 682.11	0.01
JPY 伊藤忠商事	2 700.00	127 315.54	0.05
JPY 日本航空	400.00	6 739.00	0.00
JPY 日本取引所グループ	1 200.00	28 147.25	0.01
JPY ゆうちょ銀行	3 429.00	33 887.41	0.01
JPY 日本郵政	4 500.00	43 383.50	0.02
JPY かんぽ生命保険	500.00	9 612.14	0.00
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	3.00	9 888.96	0.00
JPY 日本たばこ産業	2 700.00	76 492.41	0.03
JPY J F Eホールディングス	1 200.00	18 159.03	0.01
JPY 鹿島建設	900.00	15 225.75	0.01
JPY 関西電力	1 700.00	30 690.76	0.01
JPY 花王	1 000.00	43 832.13	0.02
JPY 川崎汽船	900.00	13 352.95	0.01
JPY K D D I	3 300.00	91 075.76	0.03
JPY 京成電鉄	300.00	10 774.76	0.00
JPY キーエンス	400.00	179 935.73	0.07
JPY キッコーマン	1 500.00	17 362.95	0.01
JPY 近鉄グループホールディングス	300.00	6 374.37	0.00
JPY キリンホールディングス	1 700.00	23 529.22	0.01
JPY 神戸物産	400.00	8 860.61	0.00
JPY 小糸製作所	300.00	4 235.26	0.00
JPY 小松製作所	2 100.00	61 431.80	0.02
JPY コナミグループ	200.00	13 955.26	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 クボタ	2 100.00	29 680.23	0.01
JPY 京セラ	2 900.00	32 959.37	0.01
JPY 協和キリン	500.00	8 449.20	0.00
JPY レーザーテック	200.00	51 532.02	0.02
JPY L I N E ヤフー	5 100.00	12 102.13	0.00
JPY エムスリー	1 000.00	9 698.05	0.00
JPY マキタ	500.00	14 741.16	0.01
JPY 丸紅	3 200.00	62 311.88	0.02
JPY マツキヨココカラ&カンパニー	900.00	12 702.92	0.00
JPY マツダ	1 400.00	14 766.62	0.01
JPY 日本マクドナルドホールディングス	200.00	8 196.25	0.00
JPY 明治ホールディングス	400.00	8 952.24	0.00
JPY ミネベアミツミ	900.00	18 831.02	0.01
JPY 三菱ケミカルグループ	2 900.00	15 329.98	0.01
JPY 三菱商事	7 900.00	166 048.55	0.06
JPY 三菱電機	4 300.00	74 701.71	0.03
JPY 三菱地所	2 500.00	41 991.47	0.02
JPY 三菱HCキャピタル	2 000.00	13 242.55	0.01
JPY 三菱重工業	7 500.00	65 290.02	0.02
JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ	25 100.00	264 824.21	0.10
JPY 三井物産	2 900.00	147 080.72	0.05
JPY 三井化学	400.00	12 093.29	0.00
JPY 三井不動産	5 900.00	54 083.49	0.02
JPY 商船三井	800.00	26 390.91	0.01
JPY みずほフィナンシャルグループ	5 440.00	111 261.32	0.04
JPY MonotaRO	400.00	4 220.31	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	2 900.00	60 548.54	0.02
JPY 村田製作所	4 000.00	75 509.88	0.03
JPY 日本電気	500.00	36 988.13	0.01
JPY ネクソン	800.00	13 701.99	0.01
JPY ニデック	900.00	44 918.39	0.02
JPY 任天堂	2 300.00	125 212.38	0.05
JPY 日本ビルファンド投資法人	4.00	14 941.61	0.01
JPY NIPPON EXPRESSホールディングス	200.00	9 859.68	0.00
JPY 日本ペイントホールディングス	1 900.00	12 779.92	0.00
JPY 日本プロロジスリート投資法人	5.00	8 247.16	0.00
JPY 日本酸素ホールディングス	400.00	11 798.02	0.00
JPY 日本製鉄	1 900.00	41 495.43	0.02
JPY 日本電信電話	67 900.00	66 670.72	0.02
JPY 日本郵船	1 000.00	31 722.29	0.01
JPY 日産化学	300.00	8 321.61	0.00
JPY 日産自動車	5 200.00	18 477.71	0.01
JPY 日清食品ホールディングス	500.00	12 593.46	0.00
JPY ニトリホールディングス	200.00	22 106.97	0.01
JPY 日東電工	300.00	22 899.23	0.01
JPY 野村ホールディングス	7 100.00	42 944.73	0.02
JPY 野村不動産マスターファンド投資法人	10.00	9 398.96	0.00
JPY 野村不動産ホールディングス	200.00	5 140.48	0.00
JPY 野村総合研究所	900.00	24 077.13	0.01
JPY NTTデータグループ	1 300.00	19 924.59	0.01
JPY 大林組	1 400.00	16 298.96	0.01
JPY オービック	200.00	25 918.74	0.01
JPY オリンパス	2 800.00	44 072.67	0.02
JPY オムロン	400.00	13 078.37	0.01
JPY 小野薬品工業	900.00	13 029.37	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・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 日本オラクル	100.00	7 082.63	0.00
JPY オリエンタルランド	2 500.00	69 792.23	0.03
JPY オリックス	2 600.00	56 568.14	0.02
JPY 大阪ガス	800.00	18 184.48	0.01
JPY 大塚商会	600.00	11 381.84	0.00
JPY 大塚ホールディングス	1 000.00	41 197.62	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	800.00	20 551.72	0.01
JPY パナソニック	5 200.00	45 780.65	0.02
JPY 楽天グループ	3 500.00	18 174.30	0.01
JPY リクルートホールディングス	3 300.00	166 905.72	0.06
JPY ルネサスエレクトロニクス	3 200.00	59 786.82	0.02
JPY りそなホールディングス	4 700.00	32 421.01	0.01
JPY リコー	1 400.00	12 503.74	0.00
JPY ローム	800.00	10 324.22	0.00
JPY SBIホールディングス	600.00	15 509.24	0.01
JPY SCREENホールディングス	200.00	19 097.01	0.01
JPY SCSK	300.00	5 683.29	0.00
JPY セコム	500.00	31 092.30	0.01
JPY セイコーエプソン	600.00	9 648.41	0.00
JPY 積水化学工業	900.00	12 903.37	0.01
JPY 積水ハウス	1 300.00	29 218.87	0.01
JPY セブン&アイ・ホールディングス	5 100.00	65 816.92	0.02
JPY SGホールディングス	700.00	7 073.72	0.00
JPY 島津製作所	500.00	12 943.46	0.01
JPY シマノ	200.00	32 695.92	0.01
JPY 信越化学工業	4 100.00	152 760.19	0.06
JPY 塩野義製薬	500.00	22 399.69	0.01
JPY 資生堂	900.00	28 469.88	0.01
JPY しずおかフィナンシャルグループ	1 200.00	12 389.83	0.00
JPY SMC	100.00	50 151.13	0.02
JPY ソフトバンク	6 500.00	78 072.80	0.03
JPY ソフトバンクグループ	2 300.00	132 340.20	0.05
JPY SOMPOホールディングス	2 100.00	44 433.49	0.02
JPY ソニーグループ	2 800.00	229 762.32	0.08
JPY SUBARU	1 300.00	28 954.15	0.01
JPY SUMCO	800.00	12 004.20	0.00
JPY 住友商事	2 300.00	59 730.19	0.02
JPY 住友電気工業	1 600.00	25 907.28	0.01
JPY 住友金属鉱山	600.00	19 529.73	0.01
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	2 900.00	189 894.68	0.07
JPY 三井住友トラストグループ	1 600.00	37 091.86	0.01
JPY 住友不動産	700.00	21 840.34	0.01
JPY サントリー食品インターナショナル	300.00	10 979.03	0.00
JPY スズキ	3 600.00	42 690.51	0.02
JPY シスメックス	1 200.00	20 461.36	0.01
JPY T&Dホールディングス	1 200.00	21 576.25	0.01
JPY 大成建設	400.00	15 188.52	0.01
JPY 武田薬品工業	3 509.00	93 181.82	0.03
JPY TDK	900.00	44 964.21	0.02
JPY テルモ	3 100.00	52 671.10	0.02
JPY TIS	400.00	7 304.08	0.00
JPY 東宝	300.00	9 474.69	0.00
JPY 東京海上ホールディングス	4 200.00	145 100.39	0.05
JPY 東京電力ホールディングス	3 800.00	22 720.93	0.01
JPY 東京エレクトロン	1 100.00	235 406.79	0.09

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

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)

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 東京ガス	900.00	20 188.36	0.01
JPY 東急	1 200.00	14 012.54	0.01
JPY TOPPANホールディングス	600.00	15 539.79	0.01
JPY 東レ	3 200.00	16 001.53	0.01
JPY TOTO	300.00	7 485.44	0.00
JPY 豊田自動織機	300.00	28 254.16	0.01
JPY トヨタ自動車	23 900.00	517 254.13	0.19
JPY 豊田通商	500.00	30 350.95	0.01
JPY トレンドマイクロ	300.00	13 512.36	0.01
JPY ユニ・チャーム	900.00	28 928.06	0.01
JPY 西日本旅客鉄道	1 000.00	19 968.82	0.01
JPY ヤクルト本社	600.00	10 923.67	0.00
JPY ヤマハ発動機	2 100.00	20 479.49	0.01
JPY ヤマトホールディングス	400.00	4 586.85	0.00
JPY 安川電機	500.00	19 049.29	0.01
JPY 横河電機	500.00	12 841.64	0.01
JPY ゼンショーホールディングス	200.00	7 841.17	0.00
JPY ZOZO	340.00	7 957.75	0.00
日本合計		8 559 391.16	3.17
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1 132.00	29 690.20	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	313.00	18 810.93	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	1 174.00	19 238.49	0.01
ルクセンブルグ合計		67 739.62	0.03
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'	5 200.00	12 389.58	0.00
マカオ合計		12 389.58	0.00
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 095.00	18 603.66	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	48.00	61 738.51	0.02
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	443.00	41 070.53	0.02
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	412.00	28 687.72	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	136.00	50 301.49	0.02
EUR ASM INTL NV EURO.04	107.00	74 365.12	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	909.00	859 314.50	0.32
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	364.00	17 545.03	0.01
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	187.00	27 405.97	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	228.00	22 363.14	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	205.00	22 900.19	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	286.00	117 175.76	0.04
EUR FERROVIAL SE EURO.01	1 143.00	44 992.89	0.02
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	329.00	26 822.90	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	662.00	66 031.14	0.02
EUR IMCD NV EURO.16	123.00	18 613.91	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	7 594.00	134 905.58	0.05
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	153.00	3 358.48	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	9 226.00	34 494.22	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2 096.00	64 940.42	0.02
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	1 865.00	50 373.14	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	598.00	27 778.79	0.01
EUR OCI N.V. EURO.02	246.00	6 692.46	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	3 305.00	119 764.37	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 (%)
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)	476.00	20 277.10	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	199.00	10 456.06	0.00
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	4 957.00	108 702.65	0.04
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	1 790.00	55 537.34	0.02
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	554.00	87 837.74	0.03
オランダ合計		2 223 050.81	0.82
ニュージーランド			
NZD AUCKLAND INTL NPV	3 315.00	15 886.54	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	1 287.00	23 326.62	0.01
NZD MERCURY NZ LTD NPV	1 857.00	7 621.48	0.00
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	2 183.00	9 066.75	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	4 208.00	10 794.02	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	323.00	28 999.51	0.01
ニュージーランド合計		95 694.92	0.04
ノルウェー			
NOK AKER BP ASA NOK1	647.00	16 566.92	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	1 997.00	39 021.33	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	2 019.00	58 225.13	0.02
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	441.00	7 714.26	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	212.00	18 199.03	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	1 082.00	19 349.49	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	2 827.00	19 091.55	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 670.00	13 286.47	0.01
NOK SALMAR ASA NOK0.25	127.00	7 721.67	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	1 594.00	18 578.74	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	383.00	11 849.37	0.00
ノルウェー合計		229 603.96	0.09
ポーランド			
EUR INPOST S.A. EURO.01	412.00	7 384.38	0.00
ポーランド合計		7 384.38	0.00
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	6 168.00	24 982.71	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 109.00	23 253.92	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	730.00	16 309.40	0.00
ポルトガル合計		64 546.03	0.02
シンガポール			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	7 700.00	15 152.77	0.01
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	4 320.00	115 023.16	0.04
SGD GENTING SINGAPORE LTD	21 800.00	14 676.33	0.01
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	4 100.00	15 047.00	0.01
SGD KEPPEL LTD	3 300.00	16 406.01	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	7 314.00	78 513.09	0.03
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	800.00	54 016.00	0.02
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)	1 600.00	6 025.01	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	3 100.00	15 526.37	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	1 500.00	10 608.86	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	4 100.00	12 678.85	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	21 300.00	39 079.68	0.01
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	2 800.00	63 780.42	0.02
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	5 700.00	13 030.26	0.00
シンガポール合計		469 563.81	0.17

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・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 (%)
スペイン			
EUR ACCIONA SA EURI	72.00	9 215.44	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	485.00	21 650.34	0.01
EUR AENA SME S.A. EURIO	180.00	35 095.28	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 000.00	70 933.10	0.03
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	36 944.00	193 894.42	0.07
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	13 158.00	141 986.19	0.05
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	10 483.00	22 060.80	0.01
EUR CAIXABANK SA EURI	8 248.00	47 187.73	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	999.00	36 363.77	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	865.00	13 822.73	0.00
EUR ENDESA SA EURI.2	688.00	13 668.14	0.02
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	671.00	6 794.87	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	13 431.00	176 426.39	0.07
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 481.00	117 323.35	0.04
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	808.00	14 508.31	0.01
EUR REPSOL SA EURI	2 767.00	45 117.91	0.02
EUR TELEFONICA SA EURI	10 902.00	50 713.88	0.02
スペイン合計		1 016 762.65	0.39
スウェーデン			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	605.00	27 911.04	0.01
SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	2 246.00	65 604.08	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	6 107.00	116 598.11	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 493.00	57 540.24	0.02
SEK BEIJER REF AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	937.00	15 159.03	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	674.00	23 506.56	0.01
SEK EPIROC AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	1 613.00	33 541.54	0.01
SEK EPIROC AB SER ' B ' NPV	1 039.00	19 402.46	0.01
SEK EQT AB NPV	831.00	25 126.27	0.01
SEK ERICSSON SER ' B ' NPV	6 358.00	39 040.78	0.01
SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV	1 349.00	34 567.71	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	429.00	46 011.49	0.02
SEK FASTIGHETS AB BALD SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 459.00	9 802.32	0.00
SEK GETINGE AB SER ' B ' NPV	532.00	9 459.17	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER ' B ' NPV	1 543.00	27 229.76	0.01
SEK HEXAGON AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	4 554.00	49 882.17	0.02
SEK HOLMEN AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	233.00	9 734.55	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER ' B ' NPV	998.00	8 227.15	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' C ' NPV	325.00	11 374.94	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' A ' NPV	219.00	7 766.99	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	672.00	17 277.30	0.01
SEK INVESTOR AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	4 034.00	109 085.08	0.04
SEK LATOUR INVESTMENT SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	261.00	7 243.93	0.00
SEK LIFCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	543.00	14 342.73	0.01
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER ' B ' NPV	194.00	9 831.70	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 565.00	18 094.14	0.01
SEK SAAB AB NPV B	656.00	15 805.58	0.01
SEK SAGAX AB NPV B	543.00	14 280.78	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	2 480.00	54 352.87	0.02
SEK SECURITAS SER ' B ' NPV	1 069.00	10 957.12	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER ' A ' NPV	3 638.00	51 592.41	0.02
SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV	824.00	14 513.94	0.01
SEK SKF AB SER ' B ' NPV	666.00	14 520.39	0.01
SEK SVENSKA CELLULOSA SER ' B ' NPV	1 247.00	19 071.61	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 (%)
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER 'A' NPV (P/S)	3 355.00	31 466.28	0.01
SEK SWEDBANK AB SER 'A' NPV	1 825.00	37 845.86	0.01
SEK SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB NPV	517.00	13 882.10	0.01
SEK TELE2 AB SHS	1 176.00	11 472.41	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	4 416.00	11 441.83	0.00
SEK TRELLEBORG AB SER 'B' NPV	437.00	16 994.35	0.01
SEK VOLVO AB SER 'A' NPV (POST SPLIT)	516.00	13 973.00	0.01
SEK VOLVO AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)	3 528.00	94 597.04	0.04
SEK VOLVO CAR AB SER 'B' NPV	2 218.00	7 407.60	0.00
スウェーデン合計		1 247 536.41	0.46
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	3 527.00	193 131.74	0.07
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	383.00	14 493.84	0.01
CHF ALCON AG CHF0.04	1 138.00	101 343.37	0.04
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGD)	250.00	10 131.35	0.00
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	63.00	5 646.01	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	106.00	18 317.80	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	9.00	15 622.68	0.01
CHF BKW AG CHF2.5	30.00	4 722.05	0.00
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	73.00	7 691.24	0.00
CHF CLARIANT CHF1.76 (REGD)	612.00	9 768.66	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	527.00	17 767.46	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	408.00	46 795.01	0.02
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	16.00	13 195.14	0.01
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	77.00	46 977.55	0.02
CHF GIVAUDAN AG CHF10	20.00	93 931.16	0.03
GBP GLENORE XSTRATA ORD USD0.01	23 524.00	143 988.26	0.05
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	72.00	9 664.91	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	1 132.00	98 851.59	0.04
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	463.00	27 754.85	0.01
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	116.00	32 852.63	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	5.00	58 249.74	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	390.00	38 647.67	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	169.00	91 117.44	0.03
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	6 060.00	641 903.90	0.24
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	4 510.00	465 772.54	0.17
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	51.00	68 177.13	0.03
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	1 209.00	193 046.00	0.07
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	73.00	20 456.02	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	1 589.00	406 871.36	0.15
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	874.00	31 059.62	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	56.00	14 152.86	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	93.00	24 081.14	0.01
CHF SGS SA CHF0.04	312.00	29 050.60	0.01
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	722.00	14 989.81	0.01
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	353.00	106 782.35	0.04
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	110.00	34 725.93	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 493.00	61 355.42	0.02
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	252.00	32 681.93	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	131.00	5 459.85	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	59.00	12 631.88	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	64.00	44 537.16	0.02
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	152.00	14 034.92	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	685.00	87 091.39	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・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 SWISSCOM AG CHF1(REGD)	60.00	33 134.18	0.01
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	177.00	11 379.48	0.00
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	7 402.00	233 756.01	0.09
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	59.00	31 823.31	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	324.00	170 125.59	0.06
スイス合計		3 889 742.53	1.44
イギリス			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 227.00	81 177.97	0.03
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	548.00	18 935.95	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	2 907.00	93 029.48	0.03
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	854.00	23 953.50	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 024.00	74 157.69	0.03
GBP ASSOC D BRIT FOODS ORD GBP0.0568	815.00	26 460.28	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	3 490.00	541 658.75	0.20
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	1 851.00	19 235.33	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	5 982.00	36 550.54	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	6 843.00	121 278.11	0.04
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	33 408.00	93 577.14	0.03
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	1 873.00	11 999.83	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	243.00	16 211.91	0.01
GBP BP ORD USD0.25	38 599.00	239 897.64	0.09
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	4 582.00	140 886.33	0.05
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	13 696.00	22 773.70	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	829.00	30 988.98	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	900.00	11 859.86	0.00
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	13 492.00	24 315.48	0.01
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	435.00	32 063.85	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	3 838.00	107 112.99	0.04
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	320.00	18 497.05	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	5 056.00	169 333.16	0.06
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	404.00	8 831.78	0.00
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	9 224.00	207 457.70	0.08
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	13 853.00	57 339.96	0.02
GBP HALMA ORD GBP0.10	848.00	24 033.53	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	641.00	8 614.17	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	404.00	9 927.40	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	43 146.00	382 556.80	0.14
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	1 815.00	44 853.75	0.02
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	3 032.00	32 727.99	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	364.00	36 612.14	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	367.00	22 316.55	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	7 125.00	11 566.23	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	4 770.00	16 039.23	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	1 407.00	11 688.84	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	13 842.00	44 059.09	0.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	143 107.00	101 159.57	0.04
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	924.00	107 785.14	0.04
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	5 391.00	13 665.87	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.22857142	3 046.00	23 881.76	0.01
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	961.00	19 099.54	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	8 323.00	93 506.55	0.03
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	12 558.00	50 364.86	0.02
GBP NEXT ORD GBP0.10	262.00	31 149.55	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 542.00	18 611.84	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 (%)
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	684.00	12 584.05	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	1 900.00	12 003.47	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	6 039.00	57 435.75	0.02
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	1 642.00	93 073.26	0.03
GBP RELX PLC GBP0.1444	4 307.00	187 322.25	0.07
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	5 591.00	29 491.78	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	2 511.00	175 068.00	0.06
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	18 744.00	108 203.28	0.04
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	2 396.00	31 192.25	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	3 317.00	11 706.72	0.00
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBP0.20	1 667.00	8 315.66	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	656.00	19 928.33	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	14 647.00	524 304.28	0.19
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	1 862.00	23 479.40	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	857.00	18 789.30	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	160.00	18 150.74	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2 553.00	57 045.92	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	4 905.00	48 548.99	0.02
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	7 955.00	14 903.80	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	15 485.00	61 315.21	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	778.00	42 385.62	0.02
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	4 848.00	263 991.52	0.10
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	1 490.00	19 274.21	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	51 473.00	49 557.88	0.02
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	473.00	17 783.66	0.01
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	1 307.00	13 553.88	0.02
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	2 566.00	26 685.11	0.01
イギリス合計		5 279 899.68	1.95
アメリカ合衆国			
CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	350.00	11 032.90	0.00
アメリカ合衆国合計		11 032.90	0.00
株式合計		42 445 942.09	15.68
投資信託証券			
アイルランド			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.09.25	6 345 000.00	11 550 438.00	4.26
アイルランド合計		11 550 438.00	4.26
投資信託証券合計		11 550 438.00	4.26
コモディティ証券			
イギリス			
USD UBS AG/LONDON/UBS ETC CMCI COMPOSITE USD 16-PRP	5 284.00	830 724.06	0.31
イギリス合計		830 724.06	0.31
コモディティ証券合計		830 724.06	0.31
投資信託、クローズド・エンド型			
カナダ			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100.00	3 271.83	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	55.00	697.61	0.00
カナダ合計		3 969.44	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・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 (%)
シンガポール			
SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11 400.00	22 012.28	0.01
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	17 125.00	24 831.69	0.01
シンガポール合計		46 843.97	0.02
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	2 802.00	32 507.11	0.01
イギリス合計		32 507.11	0.01
投資信託、クローズド・エンド型合計		83 320.52	0.03
新株引受権			
フランス			
EUR ALSTOM SA RIGHTS 10.06.24	548.00	588.00	0.00
フランス合計		588.00	0.00
イギリス			
GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	2 428.00	6 060.55	0.00
イギリス合計		6 060.55	0.00
新株引受権合計		6 648.55	0.00
財務省証券 (T-bill) 、ゼロ・クーポン			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.07.23-11.07.24	2 400 000.00	2 386 649.33	0.88
米ドル合計		2 386 649.33	0.88
財務省証券 (T-bill) 、ゼロ・クーポン合計		2 386 649.33	0.88
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		57 303 722.55	21.16
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% 15.06.23-13.06.24	1 635 000.00	1 632 608.81	0.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.08.23-08.08.24	2 950 000.00	2 921 633.30	1.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.24-17.10.24	2 670 000.00	2 617 465.27	0.97
USD UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	3 245 000.00	3 197 522.50	1.18
米ドル合計		10 369 229.88	3.83
財務省証券 (T-bill) 、ゼロ・クーポン合計		10 369 229.88	3.83
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		10 369 229.88	3.83
その他の譲渡性のある証券合計			
新株引受権			
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK NV RIGHTS 24-PRP	1 095.00	1 057.97	0.00
EUR FERROVIAL SE (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 05.06.24	1 143.00	376.34	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	598.00	1 350.31	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	1 790.00	524.67	0.00
オランダ合計		3 309.29	0.00
新株引受権合計		3 309.29	0.00
その他の譲渡性のある証券合計		3 309.29	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・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 (%)

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	AMBIENTA X ALPHA FUND-ACCUM SHS -U2- HEDGED USD	503.88	527 829.88	0.20
EUR	AMBIENTA X ICAV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	1 391.30	163 470.28	0.06
USD	KEPLER LIQUID STRAT ICAV KLS ARETE MACRO-ACCUM SHS-SI-USD	3 636.39	493 930.72	0.18
USD	LAZARD RATHMORE ALT FUND-ACCUM SHS-Z-USD	5 760.66	618 569.19	0.23
USD	LYXOR DIM IRL PLC - LYXOR/TIEDEMANN ARBIT STR-I-USD-CAP	1 965.65	309 155.70	0.11
USD	MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	22 080.45	3 593 151.79	1.33
USD	MERIAN GLOBAL FUNDS PLC -MER GBL EQU ABSOLUTE RETURN-I-ACC	124 584.28	275 119.45	0.10
USD	SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	94 910.00	14 162 470.20	5.23
USD	TAGES INTERNATIONAL FUND ICAV-KG-ACCUM SHS INSTITUTIONAL USD	6 796.36	732 039.23	0.27
EUR	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	9.71	1 133.01	0.00
USD	UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	293 568.00	45 494 996.24	16.80
USD	UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	332 375.00	49 596 997.50	18.31
アイルランド合計			115 968 863.19	42.82

ルクセンブルグ

USD	ALMA PLATINUM IV-SYSTEMATIC ALPHA-SHS -IIC-U-CAPITALISATION	2 584.95	477 956.89	0.18
USD	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	21 409.48	2 741 698.01	1.01
USD	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	2 719.00	27 078 385.05	10.00
USD	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	2 991.00	27 086 376.36	10.00
USD	INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PII-USD HDG-CAP	140 237.52	1 919 851.68	0.71
USD	LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SIC ESG MKT NTRL TOPS B CAP-EQUAL	3 994.05	3 994.05	0.00
USD	LUMYNA-MW ESG MRK NEU TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION	2 444.86	323 663.90	0.12
USD	LUMYNA-PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS B-CAPITALISATION	3 607.63	439 841.64	0.16
USD	SCHRODER GAIA SICAV - GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C-CAPITAL	6 133.69	898 401.57	0.33
USD	SCHRODER GAIA SICAV - SCHRDR GAIA WELGTON PAGA-SHS-C USD-CAP	7 398.69	924 096.38	0.34
USD	UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	16 755.00	2 372 340.45	0.88
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	9 123.00	3 371 860.80	1.24
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	35 275.00	4 361 048.25	1.61
USD	UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	3 289.00	6 674 926.83	2.46
USD	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	2.00	24 634.86	0.01
ルクセンブルグ合計			78 699 076.72	29.05

投資信託、オープン・エンド型合計

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			194 667 939.91	71.87

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

株式に係るワラント債

カナダ

CAD	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	57.00	0.01	0.00

カナダ合計

			0.01	0.00

株式に係るワラント債合計

			0.01	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派生商品合計

			0.01	0.00

投資有価証券合計

			262 344 201.64	96.86

注記は当財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 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	-114.00	33 843.75	0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-91.00	-2 133.04	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.24	-9.00	8 156.25	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-77.00	36 093.75	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-125.00	21 179.63	0.01
債券に係る金融先物合計		97 140.34	0.03
指数に係る金融先物			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	82.00	36 497.87	0.01
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	10.00	43 207.89	0.02
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	19.00	122 284.49	0.04
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 20.06.24	20.00	-4 012.47	0.00
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	413.00	-55 745.00	-0.02
JPY TOPIX INDX FUTURE 13.06.24	17.00	97 470.49	0.04
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 20.06.24	8.00	-2 261.17	0.00
CAD S&P/TSX 60 IX FUTURE 20.06.24	8.00	18 589.30	0.01
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 27.06.24	3.00	-14 789.06	-0.01
USD S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	112.00	621 482.50	0.23
指数に係る金融先物合計		862 724.84	0.32
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		959 865.18	0.35

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

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 24-02.04.25	7 163 352.47	-11 954.60	0.00
USD UBS/CMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EQS PAY 0.3800% 24-02.04.25			
指数に係るスワップおよび先渡スワップ合計		-11 954.60	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派生商品合計		-11 954.60	0.00
派生商品合計		947 910.58	0.35

注記は当財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）						
EUR	34 931 800.00	USD	37 720 094.70	20.6.2024	231 933.75	0.09
CHF	38 586 300.00	USD	42 760 010.56	20.6.2024	101 093.86	0.04
GBP	2 553 200.00	USD	3 200 745.65	20.6.2024	50 288.97	0.02
SGD	4 411 600.00	USD	3 266 426.48	20.6.2024	208.35	0.00
USD	232 140.98	ILS	860 496.00	27.6.2024	616.33	0.00
USD	9 024 229.84	JPY	1 402 130 597.00	27.6.2024	66 683.51	0.02
USD	4 468 566.89	CAD	6 104 120.46	27.6.2024	-11 574.42	0.00
USD	1 401 635.93	SEK	15 191 866.53	27.6.2024	-44 671.71	-0.02
USD	220 295.94	NOK	2 379 001.00	27.6.2024	-6 386.79	0.00
USD	5 691 875.18	GBP	4 534 145.87	27.6.2024	-81 745.29	-0.03
USD	486 287.13	SGD	656 781.00	27.6.2024	-207.38	0.00
USD	172 096.53	NZD	285 803.00	27.6.2024	-3 501.28	0.00
USD	802 527.68	HKD	6 260 000.00	27.6.2024	1 763.87	0.00
USD	2 916 134.54	AUD	4 406 813.11	27.6.2024	-16 795.73	-0.01
USD	1 228 810.86	DKK	8 475 286.57	27.6.2024	-6 488.93	0.00
USD	14 202 178.45	EUR	13 131 041.33	27.6.2024	-68 955.19	-0.03
USD	3 652 596.47	CHF	3 301 633.09	27.6.2024	-17 879.74	-0.01
EUR	765 900.00	USD	829 592.24	20.6.2024	2 528.02	0.00
SGD	97 700.00	USD	72 534.67	20.6.2024	-191.25	0.00
USD	123 753.70	EUR	113 700.00	20.6.2024	223.12	0.00
GBP	53 400.00	USD	67 849.08	20.6.2024	146.08	0.00
USD	194 592.25	CHF	177 300.00	20.6.2024	-2 350.03	0.00
USD	184 166.84	EUR	169 400.00	20.6.2024	120.39	0.00
先渡為替契約合計					194 858.51	0.07
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					7 342 296.67	2.71
その他の資産および負債					28 541.26	0.01
純資産総額					270 857 808.66	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)

2024年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

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

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	1 072.00	24 753.05	0.00
AUD ANZ GROUP HLDGS LI NPV	16 018.00	300 940.78	0.03
AUD APA GROUP NPV	7 923.00	43 418.14	0.00
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	3 209.00	95 887.16	0.01
AUD ASX LTD NPV	928.00	38 480.33	0.00
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	13 447.00	32 909.97	0.00
AUD BHP GROUP LTD NPV	27 356.00	809 775.23	0.09
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	2 479.00	34 852.65	0.00
AUD BRAMBLES LTD NPV	7 711.00	73 025.58	0.01
AUD CAR GROUP LTD NPV	1 766.00	40 977.55	0.00
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	8 968.00	712 956.69	0.08
AUD COCHLEAR LTD NPV	367.00	78 728.30	0.01
AUD COLES GROUP LTD NPV	7 582.00	82 796.36	0.01
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	2 966.00	52 351.17	0.01
AUD CSL NPV	2 602.00	484 701.87	0.05
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	6 081.00	27 419.47	0.00
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	8 700.00	28 698.24	0.00
AUD FORTESCUE LTD NPV	9 265.00	152 440.17	0.02
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	8 993.00	200 476.24	0.02
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	12 619.00	35 163.59	0.00
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	12 824.00	52 877.33	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	1 920.00	243 823.29	0.03
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	15 901.00	39 338.85	0.00
AUD MINERAL RESS LTD NPV	846.00	40 318.23	0.00
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	24 008.00	31 294.38	0.00
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	16 703.00	376 683.48	0.04
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	6 598.00	62 967.80	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	2 317.00	28 229.67	0.00
AUD ORIGIN ENERGY NPV	8 751.00	59 304.30	0.01
AUD PILBARA MINERALS L NPV	16 945.00	42 710.54	0.00
AUD PRO MEDICUS NPV	310.00	24 764.60	0.00
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	4 706.00	19 247.81	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	8 072.00	95 555.45	0.01
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	795.00	24 907.75	0.00
AUD REA GROUP LIMITED NPV	239.00	29 676.99	0.00
AUD REECE AUSTRALIA NPV	1 020.00	17 609.99	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	1 997.00	171 272.40	0.02
AUD SANTOS LIMITED NPV	18 115.00	91 921.52	0.01
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	29 937.00	62 715.24	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	1 637.00	24 430.13	0.00
AUD SEVEN GROUP HLDGS NPV	1 149.00	29 946.74	0.00
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	2 103.00	34 027.94	0.00
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	913.00	18 847.20	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	24 245.00	64 012.82	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	12 483.00	37 358.19	0.00
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	6 840.00	72 373.67	0.01
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	22 028.00	50 834.53	0.01
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	13 094.00	42 408.76	0.00
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	16 715.00	139 065.05	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 (%)
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	4 387.00	33 056.12	0.00
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	21 519.00	27 906.86	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	6 172.00	266 353.24	0.03
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	18 645.00	322 148.29	0.04
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	886.00	56 961.28	0.01
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	6 796.00	125 195.13	0.02
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	3 321.00	60 887.48	0.01
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	6 295.00	132 293.08	0.02
オーストラリア合計		6 404 078.67	0.67
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	1 756.00	85 974.74	0.02
EUR OMV AG NPV(VAR)	699.00	35 088.50	0.00
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	426.00	35 054.89	0.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	594.00	17 320.57	0.00
オーストリア合計		173 438.70	0.02
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	749.00	37 159.33	0.00
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	4 612.00	288 491.08	0.04
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	187.00	18 960.87	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	390.00	29 721.56	0.00
EUR KBC GROUP NV NPV	1 291.00	93 704.93	0.02
EUR LOTUS BAKERIES NPV	2.00	21 234.34	0.00
EUR SA D' IETEREN NV NPV	107.00	23 185.38	0.00
EUR SOFINA NPV	96.00	23 157.15	0.00
EUR SYENSQO SA NPV	402.00	39 896.71	0.00
EUR UCB NPV	689.00	96 227.42	0.02
EUR UMICORE NPV	1 205.00	23 716.72	0.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	1 140.00	33 117.75	0.00
ベルギー合計		728 573.24	0.08
バミューダ			
EUR AEGON LIMITED EURO.12	7 155.00	46 169.83	0.00
バミューダ合計		46 169.83	0.00
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	2 770.00	35 581.34	0.00
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	2 637.00	179 810.84	0.02
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	1 063.00	14 192.57	0.00
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	4 201.00	245 159.78	0.03
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	1 411.00	31 829.40	0.00
CAD ARC RESOURCES COM NPV	3 017.00	57 079.87	0.01
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	6 575.00	311 204.93	0.03
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	3 877.00	345 706.16	0.04
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	9 170.00	156 404.28	0.02
CAD BCE INC COM NEW	402.00	13 748.48	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	1 952.00	76 610.79	0.01
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTING SHS	7 443.00	324 059.75	0.04
CAD BRP INC SUB VTG NPV	240.00	14 993.51	0.00
CAD CAE INC COM NPV	1 868.00	35 067.40	0.00
CAD CAMECO CORP COM	2 295.00	127 330.70	0.02
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	5 753.00	441 872.94	0.05
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	2 853.00	363 126.21	0.04
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	4 934.00	392 685.81	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 CANADIAN TIRE LTD CL A	278.00	27 743.92	0.00
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	504.00	11 491.27	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC ‘B’ NON-VTG COM NPV	809.00	41 691.85	0.00
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	4 992.00	247 485.13	0.03
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	7 224.00	150 558.52	0.02
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	1 116.00	110 187.76	0.01
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	111.00	308 703.20	0.03
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	515.00	47 550.09	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	1 503.00	142 234.53	0.02
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	2 004.00	35 606.41	0.00
CAD EMERA INC COM	1 445.00	50 309.72	0.01
CAD EMPIRE LTD CL A	689.00	16 320.88	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	11 446.00	418 408.96	0.05
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	112.00	126 062.96	0.02
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	236.00	34 643.00	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	2 398.00	95 891.85	0.01
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	1 000.00	123 016.54	0.01
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	1 100.00	34 626.42	0.00
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	850.00	32 512.20	0.00
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	1 411.00	42 314.99	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1 717.00	49 451.21	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	524.00	34 111.99	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	310.00	8 280.16	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	1 040.00	73 471.00	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	976.00	163 274.06	0.02
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL ‘A’	3 196.00	46 141.13	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	1 137.00	30 102.58	0.00
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	6 845.00	55 587.54	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	902.00	104 747.53	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	3 520.00	40 463.93	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	1 537.00	69 523.84	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	9 812.00	254 810.40	0.03
CAD MEG ENERGY CORP COM NPV	1 734.00	37 640.07	0.00
CAD METRO INC CL A SUB	1 320.00	70 330.92	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	1 832.00	156 556.27	0.02
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	1 152.40	19 697.61	0.00
CAD NUTRIEN LTD NPV	2 621.00	153 570.24	0.02
CAD ONEX CORP SUB VTG	391.00	27 714.06	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	1 467.00	42 918.21	0.00
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	2 126.00	46 804.28	0.00
CAD PARKLAND CORP. COM NPV	800.00	23 081.83	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	2 918.00	108 380.10	0.01
CAD POWER CORP CDA COM	2 962.00	85 981.98	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	958.00	20 205.04	0.00
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	990.00	71 943.22	0.01
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	1 611.00	110 453.04	0.01
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 988.00	80 313.36	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	7 492.00	818 808.03	0.09
CAD SAPUTO INC COM	1 368.00	27 678.13	0.00
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	6 386.00	377 870.93	0.04
CAD STANTEC INC COM NPV	581.00	46 884.06	0.00
CAD SUN LIFE FINL INC COM	3 026.00	151 638.53	0.02
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV ‘NEW’	7 075.00	288 574.26	0.03
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	5 608.00	216 231.87	0.02
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS ‘B’ SUB-VTG COM NPV	2 405.00	125 070.94	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 (%)
CAD TELUS CORPORATION NPV	2 584.00	42 480.61	0.00
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	420.00	55 564.54	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	834.00	143 495.84	0.02
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	1 540.00	41 325.75	0.00
CAD TOROMONT INDS LTD COM	500.00	43 663.57	0.00
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	9 377.00	524 173.72	0.06
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	1 927.00	95 576.03	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	269.00	21 515.66	0.00
CAD WESTON GEORGE LTD COM	334.00	47 445.81	0.00
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	2 484.00	136 030.96	0.02
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	672.00	101 060.04	0.01
カナダ合計		10 554 469.84	1.10
中国			
USD FUTU HOLDINGS LIM1 SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	200.00	15 028.00	0.00
中国合計		15 028.00	0.00
デンマーク			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER ' B ' DKK1000	20.00	36 284.51	0.00
DKK A.P. MOLLER-MAERSK ' A ' DKK1000	19.00	33 295.01	0.00
DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20	542.00	73 284.82	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	713.00	85 592.79	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	3 849.00	118 035.18	0.01
DKK DEMANT A/S DKK0.20	562.00	26 911.09	0.00
DKK DSV A/S DKK1	913.00	140 058.80	0.02
DKK GENMAB AS DKK1	347.00	97 826.86	0.01
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	17 480.00	2 359 177.96	0.25
DKK NOVONESIS B SER ' B ' DKK2	2 024.09	120 372.53	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	1 001.00	61 030.01	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	442.00	72 308.21	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER ' B ' DKK10	44.00	18 443.54	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	1 833.00	37 670.05	0.00
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	5 583.00	156 706.24	0.02
デンマーク合計		3 436 997.60	0.36
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	675.00	31 289.71	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	2 321.00	35 313.29	0.00
EUR KESKO OYJ EUR2 SER ' B '	1 369.00	24 849.04	0.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD ' B '	1 874.00	95 190.25	0.01
EUR METSO CORPORATION RG	3 305.00	40 148.69	0.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	2 463.00	51 511.39	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	29 205.00	113 852.47	0.02
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	970.00	11 894.00	0.00
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	16 434.00	201 573.23	0.02
EUR ORION CORP SER ' B ' NPV	559.00	22 744.75	0.00
EUR SAMPO PLC NPV A	2 388.00	102 244.76	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ' R '	2 763.00	40 223.47	0.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	2 782.00	106 157.89	0.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER ' B ' EUR3.50	2 538.00	52 914.63	0.01
フィンランド合計		929 907.57	0.10
フランス			
EUR ACCOR EUR3	1 036.00	44 863.55	0.00
EUR ADP EUR3	181.00	25 760.31	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 AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	2 800.00	548 540.65	0.06
EUR AIRBUS EUR1	3 164.00	535 491.31	0.06
EUR ALSTOM EUR7.00	1 381.00	26 970.85	0.00
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	398.00	30 525.66	0.00
EUR ARKEMA EUR10	334.00	33 992.85	0.00
EUR AXA EUR2.29	9 472.00	339 846.65	0.04
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	199.00	20 987.74	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	5 583.00	410 323.25	0.05
EUR BOLLORE EURO.16	4 441.00	29 746.49	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	1 073.00	41 934.56	0.00
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	1 529.00	45 812.75	0.00
EUR CAPGEMINI EUR8	848.00	170 861.28	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.50	2 823.00	45 939.09	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	2 412.00	210 996.09	0.02
EUR COVIVIO EUR3	302.00	15 671.29	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	5 545.00	89 843.31	0.01
EUR DANONE EURO.25	3 318.00	212 951.47	0.02
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	102.00	22 035.51	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	3 528.00	141 977.98	0.02
EUR EDENRED EUR2	1 329.00	62 110.92	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	357.00	39 279.12	0.00
EUR ENGIE EUR1	9 821.00	165 629.17	0.02
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	1 586.00	353 477.66	0.04
EUR EURAZEO NPV	242.00	20 294.75	0.00
EUR GECINA EUR7.50	203.00	21 817.30	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	1 888.00	33 172.98	0.00
EUR HERMES INTL NPV	167.00	394 498.36	0.04
EUR IPSEN EUR1	225.00	29 457.76	0.00
EUR KERING EUR4	404.00	139 118.34	0.02
EUR KLEPIERRE EUR1.40	1 204.00	34 767.86	0.00
EUR L'OREAL EURO.20	1 284.00	630 186.89	0.07
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	510.00	18 248.50	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	1 445.00	155 457.38	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 470.00	1 172 776.94	0.12
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	3 543.00	142 889.33	0.02
EUR ORANGE EUR4	10 109.00	117 699.70	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	1 075.00	159 823.39	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	1 264.00	141 062.00	0.02
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	147.00	13 644.36	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	960.00	55 839.79	0.01
EUR REXEL EUR5	886.00	26 748.81	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	1 846.00	429 060.17	0.05
EUR SANOFI EUR2	6 086.00	593 040.87	0.06
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	152.00	30 139.30	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	2 920.00	721 005.58	0.08
EUR SEB SA EUR1	120.00	14 772.84	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	4 101.00	121 941.53	0.02
EUR SODEXO EUR4	508.00	47 262.25	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	331.00	37 514.43	0.00
EUR THALES EUR3	461.00	83 401.93	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	11 413.00	830 250.74	0.09
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	542.00	47 459.96	0.00
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	3 709.00	123 613.26	0.02
EUR VINCI EUR2.50	2 692.00	334 472.71	0.04
EUR VIVENDI SA EUR5.50	3 045.00	33 387.09	0.00
フランス合計		10 420 396.61	1.09

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

銘柄	数量／ 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 (%)
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	880.00	221 158.43	0.02
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	2 093.00	609 620.74	0.07
EUR BASF SE NPV	4 817.00	253 152.12	0.03
EUR BAYER AG NPV (REGD)	5 102.00	156 413.77	0.02
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 665.00	168 425.09	0.02
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	348.00	33 396.53	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	471.00	22 825.22	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	545.00	85 404.97	0.01
EUR BRENNTAG AG	648.00	46 414.87	0.00
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	195.00	17 919.73	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	5 704.00	96 227.76	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	544.00	36 756.85	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	925.00	49 596.45	0.01
EUR CTS EVENTIM NPV	220.00	18 963.26	0.00
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	2 884.00	122 636.20	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 030.00	31 208.07	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	10 432.00	172 434.13	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	1 024.00	203 321.59	0.02
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	3 151.00	21 967.90	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	5 398.00	226 550.26	0.03
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	17 089.00	413 520.03	0.05
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	617.00	50 838.97	0.01
EUR E.ON SE NPV	11 957.00	159 400.78	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	1 346.00	29 472.76	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	1 152.00	48 998.95	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	2 121.00	67 418.89	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	892.00	37 068.64	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	320.00	79 274.85	0.01
EUR HEIDELBERG MATER NPV	665.00	69 102.57	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	607.00	48 499.40	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	886.00	79 948.27	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	6 878.00	274 963.32	0.03
EUR KNORR BREMSE AG NPV	423.00	32 420.14	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	338.00	29 809.62	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	4 277.00	308 302.58	0.03
EUR MERCK KGAA NPV	689.00	124 538.40	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	297.00	73 673.70	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	734.00	364 868.64	0.04
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	347.00	31 473.55	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	730.00	40 036.49	0.00
EUR PUMA SE NPV	616.00	31 798.09	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	36.00	30 444.57	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	244.00	139 807.04	0.02
EUR RWE AG (NEU) NPV	3 276.00	123 905.87	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	5 544.00	998 841.28	0.11
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	147.00	38 539.34	0.00
EUR SCOUT24 SE NPV	372.00	27 945.95	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	4 053.00	775 532.86	0.08
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	2 767.00	74 555.69	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	1 557.00	90 227.10	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	735.00	87 252.11	0.01
EUR TALANX AG NPV	388.00	30 811.72	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 083.00	135 206.05	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	172.00	24 479.41	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 VONOVIA SE NPV	3 841.00	120 089.94	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	1 377.00	36 250.63	0.00
ドイツ合計		7 723 712.14	0.81
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	60 600.00	468 248.26	0.05
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	21 000.00	65 764.67	0.01
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	10 500.00	41 404.90	0.00
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	14 500.00	70 615.53	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	4 500.00	25 941.57	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD5	10 000.00	79 058.20	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	12 000.00	57 520.12	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	4 000.00	55 526.09	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	10 000.00	31 060.86	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	28 000.00	32 533.38	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	6 200.00	208 268.84	0.03
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	7 300.00	24 747.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	71 300.00	55 320.42	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	600.00	22 080.00	0.00
HKD MTR CORP HKD1	10 000.00	33 872.96	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	9 000.00	49 812.42	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	21 086.00	22 370.70	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	8 000.00	20 451.60	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	7 000.00	67 375.23	0.01
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60	2 500.00	21 713.84	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	2 800.00	5 132.33	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR NPV	7 500.00	91 744.59	0.01
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	13 635.00	57 165.79	0.01
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	45 103.00	30 670.74	0.00
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	8 000.00	23 161.43	0.00
HKD WHARF(HLDGS) HKD1	7 000.00	20 803.11	0.00
香港合計		1 682 364.58	0.18
アイルランド			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO0.625	7 095.00	40 206.17	0.00
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	5 371.00	61 310.42	0.01
GBP DCC ORD EURO.25	561.00	40 641.69	0.00
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	4 947.00	227 187.63	0.02
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	929.00	176 237.62	0.02
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUF5 EURO.5	2 409.00	74 962.51	0.01
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	874.00	73 817.76	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	881.00	84 355.68	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 501.00	72 838.01	0.01
アイルランド合計		851 557.49	0.09
マン島			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	3 438.00	29 555.28	0.00
マン島合計		29 555.28	0.00
イスラエル			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	209.00	12 595.17	0.00
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	6 739.00	61 588.04	0.01
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	8 379.00	69 143.70	0.01
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	520.00	78 260.00	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 (%)
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	200.00	45 850.00	0.00
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	167.00	31 556.86	0.00
USD GLOBAL-E ONLINE LT COM NPV	500.00	15 610.00	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	5 213.00	24 255.31	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER 'A'	7 145.00	36 471.13	0.00
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	854.00	30 966.48	0.00
USD MONDAY COM LTD COM NPV	100.00	22 591.00	0.00
ILS NICE LTD ILS1	360.00	68 326.75	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	6 000.00	101 580.00	0.02
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	311.00	50 102.10	0.01
イスラエル合計		648 896.54	0.07
イタリア			
EUR AMPLIFON EURO.02	790.00	29 030.57	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	5 421.00	138 886.89	0.02
EUR BANCO BPM NPV	5 723.00	41 029.92	0.00
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	3 004.00	29 917.72	0.00
EUR DIASORIN SPA EUR1	124.00	13 318.75	0.00
EUR ENEL EUR1	43 140.00	311 719.01	0.04
EUR ENI SPA EUR1	10 965.00	172 554.64	0.02
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	3 111.00	50 136.05	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 793.00	19 562.13	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	79 378.00	310 738.96	0.03
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	1 921.00	49 153.76	0.01
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	2 820.00	44 451.41	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	1 065.00	70 803.48	0.01
EUR NEXI SPA NPV	3 107.00	20 541.32	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	2 958.00	40 461.18	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	1 382.00	90 047.96	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	519.00	27 269.84	0.00
EUR SNAM EUR1	9 802.00	46 277.93	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	62 158.00	16 329.86	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	7 697.00	64 523.97	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	8 203.00	324 014.86	0.04
イタリア合計		1 910 770.21	0.20
日本			
JPY アドバンテスト	4 300.00	145 381.02	0.02
JPY イオン	3 200.00	68 970.70	0.01
JPY A G C	1 000.00	34 916.80	0.00
JPY アイシン	700.00	26 009.74	0.00
JPY 味の素	2 400.00	85 602.47	0.01
JPY A N Aホールディングス	700.00	13 327.82	0.00
JPY アサヒグループホールディングス	2 500.00	91 332.85	0.01
JPY 旭化成	6 900.00	45 006.20	0.00
JPY アシックス	800.00	44 290.31	0.00
JPY アステラス製薬	9 800.00	96 568.77	0.01
JPY バンダイナムコホールディングス	3 400.00	61 922.43	0.01
JPY ブリヂストン	3 100.00	134 932.71	0.02
JPY ブラザー工業	1 200.00	23 038.59	0.00
JPY キヤノン	5 400.00	156 421.14	0.02
JPY カプコン	2 000.00	36 908.59	0.00
JPY 東海旅客鉄道	4 100.00	91 603.93	0.01
JPY 千葉銀行	2 400.00	22 809.51	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 中部電力	3 000.00	41 359.89	0.00
JPY 中外製薬	3 600.00	109 526.87	0.01
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	5 300.00	31 854.97	0.00
JPY 大日本印刷	1 000.00	31 079.58	0.00
JPY 第一生命ホールディングス	5 200.00	139 211.56	0.02
JPY ダイフク	1 600.00	27 933.44	0.00
JPY 第一三共	10 000.00	354 958.80	0.04
JPY ダイキン工業	1 400.00	204 416.30	0.02
JPY 大東建託	300.00	31 690.48	0.00
JPY 大和ハウス工業	3 100.00	82 360.24	0.01
JPY 大和証券グループ	7 400.00	58 109.39	0.01
JPY デンソー	10 200.00	165 061.57	0.02
JPY 電通グループ	900.00	23 813.68	0.00
JPY ディスコ	500.00	195 647.33	0.02
JPY 東日本旅客鉄道	4 600.00	79 898.82	0.01
JPY エーザイ	1 400.00	60 162.27	0.01
JPY ENEOSホールディングス	15 200.00	78 386.71	0.01
JPY ファナック	5 300.00	148 364.25	0.02
JPY ファーストリテイリング	900.00	230 290.50	0.03
JPY 富士電機	700.00	41 631.61	0.00
JPY 富士フイルムホールディングス	6 300.00	143 483.41	0.02
JPY 富士通	9 400.00	135 695.70	0.02
JPY 浜松ホトニクス	600.00	17 651.21	0.00
JPY 阪急阪神ホールディングス	1 200.00	31 484.30	0.00
JPY 光通信	100.00	16 379.78	0.00
JPY 日立建機	500.00	13 522.54	0.00
JPY 日立製作所	5 000.00	513 697.54	0.06
JPY 本田技研工業	24 700.00	278 129.44	0.03
JPY ホシザキ	500.00	17 913.39	0.00
JPY HOYA	1 900.00	230 449.59	0.03
JPY ヒューリック	1 900.00	17 555.76	0.00
JPY イビデン	700.00	28 210.25	0.00
JPY 出光興産	4 790.00	32 706.54	0.00
JPY INPEX	5 200.00	80 194.72	0.01
JPY いすゞ自動車	3 200.00	42 701.96	0.00
JPY 伊藤忠商事	6 400.00	301 784.98	0.03
JPY 日本航空	500.00	8 423.75	0.00
JPY 日本取引所グループ	2 700.00	63 331.32	0.01
JPY ゆうちょ銀行	7 526.00	74 376.39	0.01
JPY 日本郵政	11 200.00	107 976.71	0.01
JPY かんぽ生命保険	900.00	17 301.86	0.00
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	9.00	29 666.87	0.00
JPY 日本たばこ産業	6 300.00	178 482.29	0.02
JPY JFEホールディングス	3 000.00	45 397.56	0.00
JPY 鹿島建設	2 100.00	35 526.74	0.00
JPY 関西電力	3 800.00	68 602.88	0.01
JPY 花王	2 600.00	113 963.54	0.02
JPY 川崎汽船	2 100.00	31 156.89	0.00
JPY KDDI	8 000.00	220 789.72	0.03
JPY 京成電鉄	800.00	28 732.70	0.00
JPY キーエンス	1 000.00	449 839.32	0.05
JPY キッコーマン	3 500.00	40 513.54	0.00
JPY 近鉄グループホールディングス	900.00	19 123.10	0.00
JPY キリンホールディングス	4 300.00	59 515.10	0.01
JPY 神戸物産	700.00	15 506.06	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 小糸製作所	1 100.00	15 529.29	0.00
JPY 小松製作所	5 000.00	146 266.19	0.02
JPY コナミグループ	600.00	41 865.79	0.00
JPY クボタ	5 500.00	77 733.94	0.01
JPY 京セラ	7 200.00	81 830.16	0.01
JPY 協和キリン	1 300.00	21 967.93	0.00
JPY レーザーテック	400.00	103 064.05	0.01
JPY L I N Eヤフー	15 400.00	36 543.70	0.00
JPY エムスリー	2 700.00	26 184.73	0.00
JPY マキタ	1 000.00	29 482.33	0.00
JPY 丸紅	7 700.00	149 937.96	0.02
JPY マツキヨココカラ&カンパニー	1 800.00	25 405.84	0.00
JPY マツダ	3 200.00	33 752.27	0.00
JPY 日本マクドナルドホールディングス	500.00	20 490.63	0.00
JPY 明治ホールディングス	1 200.00	26 856.72	0.00
JPY ミネベアミツミ	2 000.00	41 846.70	0.00
JPY 三菱ケミカルグループ	7 500.00	39 646.50	0.00
JPY 三菱商事	18 700.00	393 051.64	0.04
JPY 三菱電機	10 700.00	185 885.65	0.02
JPY 三菱地所	5 900.00	99 099.88	0.01
JPY 三菱HCキャピタル	5 200.00	34 430.62	0.00
JPY 三菱重工業	18 000.00	156 696.05	0.02
JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ	59 500.00	627 770.53	0.07
JPY 三井物産	7 000.00	355 022.43	0.04
JPY 三井化学	900.00	27 209.90	0.00
JPY 三井不動産	14 400.00	132 000.38	0.02
JPY 商船三井	2 000.00	65 977.28	0.01
JPY みずほフィナンシャルグループ	13 230.00	270 585.89	0.03
JPY Monotaro	900.00	9 495.69	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	6 900.00	144 063.76	0.02
JPY 村田製作所	9 100.00	171 784.98	0.02
JPY 日本電気	1 400.00	103 566.77	0.01
JPY ネクソン	1 900.00	32 542.24	0.00
JPY ニデック	2 100.00	104 809.57	0.01
JPY 任天堂	5 500.00	299 420.92	0.03
JPY 日本ビルファンド投資法人	10.00	37 354.04	0.00
JPY NIPPON EXPRESSホールディングス	500.00	24 649.21	0.00
JPY 日本ペイントホールディングス	4 800.00	32 286.11	0.00
JPY 日本プロロジスリート投資法人	7.00	11 546.02	0.00
JPY 日本酸素ホールディングス	900.00	26 545.55	0.00
JPY 日本製鉄	4 800.00	104 830.57	0.01
JPY 日本電信電話	162 000.00	159 067.10	0.02
JPY 日本郵船	2 300.00	72 961.28	0.01
JPY 日産化学	600.00	16 643.23	0.00
JPY 日産自動車	13 000.00	46 194.28	0.00
JPY 日清食品ホールディングス	1 200.00	30 224.32	0.00
JPY ニトリホールディングス	400.00	44 213.94	0.00
JPY 日東電工	800.00	61 064.62	0.01
JPY 野村ホールディングス	17 300.00	104 639.98	0.01
JPY 野村不動産マスターファンド投資法人	21.00	19 737.82	0.00
JPY 野村不動産ホールディングス	700.00	17 991.66	0.00
JPY 野村総合研究所	1 900.00	50 829.49	0.01
JPY NTTデータグループ	3 300.00	50 577.81	0.01
JPY 大林組	3 300.00	38 418.98	0.00
JPY オービック	400.00	51 837.48	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 (%)
JPY オリンパス	6 400.00	100 737.54	0.01
JPY オムロン	800.00	26 156.73	0.00
JPY 小野薬品工業	1 800.00	26 058.74	0.00
JPY 日本オラクル	300.00	21 247.89	0.00
JPY オリエンタルランド	6 000.00	167 501.35	0.02
JPY オリックス	6 100.00	132 717.55	0.02
JPY 大阪ガス	2 000.00	45 461.20	0.00
JPY 大塚商会	1 400.00	26 557.64	0.00
JPY 大塚ホールディングス	2 200.00	90 634.76	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	1 900.00	48 810.33	0.01
JPY パナソニック	12 700.00	111 810.43	0.02
JPY 楽天グループ	7 800.00	40 502.72	0.00
JPY リクルートホールディングス	8 000.00	404 619.94	0.05
JPY ルネサスエレクトロニクス	7 900.00	147 598.71	0.02
JPY りそなホールディングス	12 000.00	82 777.05	0.01
JPY リコー	2 400.00	21 434.98	0.00
JPY ローム	1 900.00	24 520.03	0.00
JPY SBIホールディングス	1 400.00	36 188.23	0.00
JPY SCREENホールディングス	400.00	38 194.02	0.00
JPY SCSK	700.00	13 261.00	0.00
JPY セコム	1 100.00	68 403.07	0.01
JPY セイコーエプソン	1 300.00	20 904.90	0.00
JPY 積水化学工業	2 200.00	31 541.57	0.00
JPY 積水ハウス	3 100.00	69 675.78	0.01
JPY セブン&アイ・ホールディングス	11 900.00	153 572.82	0.02
JPY SGホールディングス	1 600.00	16 168.51	0.00
JPY 島津製作所	1 400.00	36 241.69	0.00
JPY シマノ	400.00	65 391.84	0.01
JPY 信越化学工業	9 800.00	365 134.11	0.04
JPY 塩野義製薬	1 300.00	58 239.21	0.01
JPY 資生堂	2 000.00	63 266.41	0.01
JPY しずおかフィナンシャルグループ	2 600.00	26 844.63	0.00
JPY SMC	300.00	150 453.40	0.02
JPY ソフトバンク	14 900.00	178 966.88	0.02
JPY ソフトバンクグループ	5 500.00	316 465.69	0.04
JPY SOMPOホールディングス	4 800.00	101 562.25	0.01
JPY ソニーグループ	6 800.00	557 994.21	0.06
JPY SUBARU	3 400.00	75 726.24	0.01
JPY SUMCO	1 700.00	25 508.92	0.00
JPY 住友商事	5 800.00	150 623.95	0.02
JPY 住友電気工業	4 000.00	64 768.21	0.01
JPY 住友金属鉱山	1 400.00	45 569.38	0.00
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	6 800.00	445 270.29	0.05
JPY 三井住友トラストグループ	3 700.00	85 774.92	0.01
JPY 住友不動産	1 400.00	43 680.68	0.00
JPY サントリー食品インターナショナル	700.00	25 617.74	0.00
JPY スズキ	8 800.00	104 354.58	0.01
JPY シスメックス	3 000.00	51 153.39	0.01
JPY T&Dホールディングス	2 700.00	48 546.57	0.01
JPY 大成建設	1 000.00	37 971.30	0.00
JPY 武田薬品工業	8 449.00	224 363.98	0.03
JPY TDK	2 200.00	109 912.50	0.01
JPY テルモ	7 000.00	118 934.74	0.02
JPY TIS	1 000.00	18 260.21	0.00
JPY 東宝	600.00	18 949.38	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステムティック・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 東京海上ホールディングス	9 900.00	342 022.34	0.04
JPY 東京電力ホールディングス	7 900.00	47 235.61	0.00
JPY 東京エレクトロン	2 500.00	535 015.43	0.06
JPY 東京ガス	2 000.00	44 863.02	0.00
JPY 東急	2 700.00	31 528.21	0.00
JPY TOPPANホールディングス	1 200.00	31 079.58	0.00
JPY 東レ	7 200.00	36 003.44	0.00
JPY TOTO	900.00	22 456.33	0.00
JPY 豊田自動織機	800.00	75 344.43	0.01
JPY トヨタ自動車	57 000.00	1 233 618.63	0.13
JPY 豊田通商	1 100.00	66 772.09	0.01
JPY トレンドマイクロ	800.00	36 032.96	0.00
JPY ユニ・チャーム	2 100.00	67 498.81	0.01
JPY 西日本旅客鉄道	2 400.00	47 925.16	0.01
JPY ヤクルト本社	1 100.00	20 026.73	0.00
JPY ヤマハ発動機	4 800.00	46 810.27	0.00
JPY ヤマトホールディングス	1 700.00	19 494.10	0.00
JPY 安川電機	1 400.00	53 338.00	0.01
JPY 横河電機	1 100.00	28 251.61	0.00
JPY ゼンショーホールディングス	500.00	19 602.91	0.00
JPY ZOO	520.00	12 170.67	0.00
日本合計		20 357 716.81	2.13
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	2 562.00	67 196.38	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	785.00	47 177.57	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	2 651.00	43 442.29	0.00
ルクセンブルグ合計		157 816.24	0.02
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'	14 400.00	34 309.60	0.00
マカオ合計		34 309.60	0.00
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	2 342.00	39 789.74	0.00
EUR ADYEN NV EURO.01	118.00	151 773.83	0.02
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	1 094.00	101 424.74	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	939.00	65 382.93	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	324.00	119 835.91	0.01
EUR ASM INTL NV EURO.04	261.00	181 395.29	0.02
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	2 134.00	2 017 356.58	0.21
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	837.00	40 343.94	0.00
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	409.00	59 941.40	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	516.00	50 611.32	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	511.00	57 082.91	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	679.00	278 189.99	0.03
EUR FERROVIAL SE EURO.01	2 908.00	114 470.09	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	674.00	54 950.25	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	1 499.00	149 517.65	0.02
EUR IMCD NV EURO.16	285.00	43 129.80	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	17 823.00	316 621.29	0.03
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	827.00	18 153.34	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	16 181.00	60 497.62	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	5 144.00	159 376.68	0.02
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	4 296.00	116 033.79	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

銘柄	数量／ 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 NN GROUP N.V. EURO.12	1 486.00	69 028.90	0.01
EUR OCI N.V. EURO.02	637.00	17 329.67	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	7 598.00	275 331.22	0.03
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)	1 042.00	44 388.10	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	612.00	32 156.34	0.00
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	11 960.00	262 272.28	0.03
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	4 382.00	135 957.90	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	1 351.00	214 203.59	0.02
オランダ合計		5 246 547.09	0.55
ニュージーランド			
NZD AUCLAND INTL NPV	7 451.00	35 707.58	0.00
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	3 301.00	59 829.96	0.02
NZD MERCURY NZ LTD NPV	5 494.00	22 548.43	0.00
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	7 630.00	31 690.01	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	9 440.00	24 214.73	0.00
AUD XERO LIMITED NPV	753.00	67 605.66	0.01
ニュージーランド合計		241 596.37	0.03
ノルウェー			
NOK AKER BP ASA NOK1	1 583.00	40 533.89	0.00
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	4 539.00	88 691.94	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	4 714.00	135 945.16	0.02
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	1 163.00	20 343.95	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	469.00	40 261.06	0.00
NOK MOWI ASA NOK7.50	2 431.00	43 473.75	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	6 536.00	44 139.50	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	3 624.00	28 832.43	0.00
NOK SALMAR ASA NOK0.25	297.00	18 057.76	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	3 796.00	44 243.98	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	869.00	26 885.37	0.00
ノルウェー合計		531 408.79	0.06
ポーランド			
EUR INPOST S.A. EURO.01	51.00	914.09	0.00
ポーランド合計		914.09	0.00
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	16 642.00	67 406.32	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	2 398.00	50 282.14	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	1 683.00	37 600.99	0.00
ポルトガル合計		155 289.45	0.02
シンガポール			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	16 400.00	32 273.44	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	10 560.00	281 167.71	0.03
SGD GENTING SINGAPORE LTD	45 000.00	30 295.18	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	10 300.00	37 801.00	0.00
SGD KEPPEL LTD	6 600.00	32 812.01	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	17 387.00	186 643.02	0.02
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	1 900.00	128 288.00	0.01
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGDO.25 (POST REORG)	3 300.00	12 426.57	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	7 900.00	39 567.21	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	4 100.00	28 997.56	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	8 100.00	25 048.46	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 (%)
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	47 500.00	87 149.52	0.01
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	6 500.00	148 061.70	0.01
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	13 700.00	31 318.34	0.00
シンガポール合計		1 101 849.72	0.09
スペイン			
EUR ACCIONA SA EURI	107.00	13 695.17	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 027.00	45 845.15	0.01
EUR AENA SME S.A. EURIO	424.00	82 668.87	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	2 463.00	174 708.24	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	84 033.00	441 033.19	0.05
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	30 759.00	331 916.19	0.04
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	24 261.00	51 055.71	0.01
EUR CAIXABANK SA EURI	21 055.00	120 458.01	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	2 558.00	93 111.63	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	2 164.00	34 580.79	0.00
EUR ENDESA SA EURI.2	1 749.00	34 746.47	0.00
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 705.00	17 265.64	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	31 161.00	409 323.42	0.04
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	5 718.00	270 396.99	0.03
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	2 180.00	39 143.70	0.00
EUR REPSOL SA EURI	6 713.00	109 460.24	0.01
EUR TELEFONICA SA EURI	24 617.00	114 513.27	0.01
スペイン合計		2 383 922.68	0.25
スウェーデン			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	1 599.00	73 768.19	0.01
SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	5 420.00	158 314.38	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	14 279.00	272 622.29	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	8 416.00	138 636.90	0.02
SEK BEIJER REF AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	2 131.00	34 475.87	0.00
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 533.00	53 465.22	0.01
SEK EPIROC AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	3 844.00	79 934.09	0.01
SEK EPIROC AB SER ' B ' NPV	2 392.00	44 668.62	0.00
SEK EQT AB NPV	2 010.00	60 774.73	0.01
SEK ERICSSON SER ' B ' NPV	14 597.00	89 631.68	0.01
SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV	3 024.00	77 489.07	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	962.00	103 177.27	0.01
SEK FASTIGHETS AB BALD SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 672.00	24 670.40	0.00
SEK GETINGE AB SER ' B ' NPV	1 179.00	20 963.09	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER ' B ' NPV	3 035.00	53 559.50	0.01
SEK HEXAGON AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	10 921.00	119 623.02	0.02
SEK HOLMEN AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	493.00	20 597.14	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER ' B ' NPV	1 701.00	14 022.43	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' C ' NPV	871.00	30 484.83	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' A ' NPV	766.00	27 166.74	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	1 463.00	37 614.12	0.00
SEK INVESTOR AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	9 268.00	250 619.86	0.03
SEK LATOUR INVESTMENT SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	987.00	27 393.73	0.00
SEK LIFCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 160.00	30 640.09	0.00
SEK LUNDBERGFORETAGEN SER ' B ' NPV	369.00	18 700.51	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	8 317.00	42 212.90	0.00
SEK SAAB AB NPV B	1 592.00	38 357.43	0.00
SEK SAGAX AB NPV B	1 059.00	27 851.46	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	5 629.00	123 367.86	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 (%)
SEK SECURITAS SER 'B' NPV	2 600.00	26 649.68	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER 'A' NPV	8 002.00	113 480.61	0.02
SEK SKANSKA AB SER 'B' NPV	1 781.00	31 370.54	0.00
SEK SKF AB SER 'B' NPV	1 676.00	36 540.79	0.00
SEK SVENSKA CELLULOSA SER 'B' NPV	3 478.00	53 192.51	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER 'A' NPV (P/S)	8 002.00	75 050.14	0.01
SEK SWEDBANK AB SER 'A' NPV	4 550.00	94 355.44	0.01
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	1 208.00	32 436.31	0.00
SEK TELE2 AB SHS	2 412.00	23 530.14	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	11 740.00	30 418.27	0.00
SEK TRELLEBORG AB SER 'B' NPV	890.00	34 610.92	0.00
SEK VOLVO AB SER 'A' NPV (POST SPLIT)	1 148.00	31 087.21	0.00
SEK VOLVO AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)	8 214.00	220 243.79	0.03
SEK VOLVO CAR AB SER 'B' NPV	2 274.00	7 594.63	0.00
スウェーデン合計		2 905 364.40	0.30
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	8 402.00	460 077.37	0.05
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	837.00	31 674.53	0.00
CHF ALCON AG CHF0.04	2 682.00	238 842.63	0.03
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGD)	556.00	22 532.13	0.00
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	179.00	16 041.84	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	244.00	42 165.49	0.00
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	22.00	38 188.77	0.00
CHF BKW AG CHF2.5	129.00	20 304.83	0.00
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	185.00	19 491.49	0.00
CHF CLARIANT CHF1.76 (REGD)	1 120.00	17 877.29	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	1 340.00	45 177.21	0.00
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	950.00	108 958.96	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	37.00	30 513.77	0.00
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	171.00	104 326.77	0.01
CHF GIVAUDAN AG CHF10	49.00	230 131.35	0.03
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	55 183.00	337 770.12	0.04
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	177.00	23 759.57	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	2 790.00	243 635.98	0.03
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	1 050.00	62 942.97	0.01
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	270.00	76 467.33	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	1.00	118 827.25	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	1.00	11 649.95	0.00
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	820.00	81 259.21	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	403.00	217 280.05	0.02
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	14 280.00	1 512 605.22	0.16
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	10 600.00	1 094 720.39	0.12
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	119.00	159 079.98	0.02
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	2 879.00	459 701.77	0.05
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	145.00	40 631.82	0.00
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	3 769.00	965 071.22	0.10
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	2 295.00	81 558.17	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	118.00	29 822.09	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	208.00	53 858.89	0.01
CHF SGS SA CHF0.04	780.00	72 626.50	0.01
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	1 768.00	36 706.36	0.00
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	836.00	252 889.65	0.03
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	280.00	88 393.28	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	3 676.00	151 066.65	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 (%)
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	568.00	73 664.02	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	404.00	16 838.00	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	150.00	32 114.95	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	156.00	108 559.33	0.01
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	440.00	40 627.39	0.00
CHF SWISS RE AG CHF0.10	1 584.00	201 390.90	0.02
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	132.00	72 895.19	0.01
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	328.00	21 087.40	0.00
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	17 597.00	555 715.27	0.06
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	145.00	78 209.83	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	778.00	408 511.44	0.04
スイス合計		9 208 242.57	0.96
イギリス			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	5 294.00	192 975.38	0.02
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	1 484.00	51 279.10	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	6 759.00	216 300.73	0.02
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	2 178.00	61 089.84	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	2 352.00	170 330.94	0.02
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0568	1 703.00	55 290.62	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	8 280.00	1 285 081.50	0.14
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	4 582.00	47 615.49	0.00
GBP AVIVA ORD GBP0.33	14 669.00	89 628.86	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	16 176.00	286 686.34	0.03
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	79 397.00	222 394.17	0.02
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	5 315.00	34 051.84	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	591.00	39 428.97	0.00
GBP BP ORD USD0.25	89 449.00	555 936.78	0.06
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	10 717.00	329 523.96	0.04
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	37 662.00	62 624.34	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	1 907.00	71 285.86	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	2 011.00	26 500.19	0.00
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	26 522.00	47 798.33	0.00
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	999.00	73 636.29	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	9 073.00	253 214.22	0.03
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	689.00	39 826.46	0.00
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	11 755.00	393 692.89	0.04
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	920.00	20 111.98	0.00
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	21 851.00	491 452.55	0.05
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	33 391.00	138 211.13	0.02
GBP HALMA ORD GBP0.10	1 992.00	56 456.13	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	1 665.00	22 375.32	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	838.00	20 591.97	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	100 740.00	893 217.74	0.09
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	4 412.00	109 032.93	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	7 340.00	79 229.35	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	837.00	84 187.80	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	883.00	53 693.49	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	17 216.00	27 947.25	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	9 451.00	31 779.19	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.1066666666	3 768.00	31 303.15	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	31 889.00	101 502.69	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	337 008.00	238 224.43	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	2 340.00	272 962.37	0.03
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	14 153.00	35 877.02	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・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 MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.22857142	7 499.00	58 794.90	0.01
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	2 121.00	42 154.14	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	19 549.00	219 627.48	0.02
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	30 784.00	123 461.69	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	620.00	73 712.68	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	2 990.00	36 089.11	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	1 844.00	33 925.43	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	3 691.00	23 318.33	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	15 131.00	143 907.98	0.02
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	3 748.00	212 447.37	0.02
GBP RELX PLC GBP0.1444	9 973.00	433 750.82	0.05
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	12 728.00	67 138.51	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	6 024.00	419 995.88	0.05
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	44 828.00	258 778.09	0.03
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	5 382.00	70 065.41	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	9 360.00	33 034.35	0.00
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBP0.20	4 644.00	23 166.12	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	1 466.00	44 534.96	0.00
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	34 147.00	1 222 326.63	0.13
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	4 880.00	61 535.69	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1 971.00	43 213.20	0.00
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	428.00	48 553.23	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	5 809.00	129 800.13	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	11 908.00	117 863.68	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	18 744.00	35 117.15	0.00
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	37 154.00	147 116.91	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	5 718.00	311 517.94	0.03
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	7 650.00	416 570.77	0.04
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	3 672.00	47 499.93	0.00
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	122 964.00	118 388.99	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	1 036.00	38 951.11	0.00
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	3 303.00	34 252.82	0.00
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	5 581.00	58 039.60	0.01
イギリス合計		12 463 000.62	1.30
アメリカ合衆国			
CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	500.00	15 761.29	0.00
アメリカ合衆国合計		15 761.29	0.00
株式合計		100 359 656.02	10.48
投資信託証券			
アイルランド			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.09.25	35 390 000.00	64 423 956.00	6.73
アイルランド合計		64 423 956.00	6.73
投資信託証券合計		64 423 956.00	6.73
コモディティ証券			
イギリス			
USD UBS AG/LONDON/UBS ETC CMCI COMPOSITE USD 16-PRP	16 859.00	2 650 487.69	0.28
イギリス合計		2 650 487.69	0.28
コモディティ証券合計		2 650 487.69	0.28

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

銘柄	数量／ 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、クローズド・エンド型			
カナダ			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400.00	13 087.33	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	546.00	6 925.39	0.00
カナダ合計		20 012.72	0.00
シンガポール			
SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	21 700.00	41 900.57	0.00
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	38 535.00	55 876.75	0.01
シンガポール合計		97 777.32	0.01
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	6 036.00	70 026.04	0.01
イギリス合計		70 026.04	0.01
投資信託、クローズド・エンド型合計		187 816.08	0.02
新株引受権			
フランス			
EUR ALSTOM SA RIGHTS 10.06.24	1 872.00	2 008.66	0.00
フランス合計		2 008.66	0.00
イギリス			
GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	5 972.00	14 906.77	0.00
イギリス合計		14 906.77	0.00
新株引受権合計		16 915.43	0.00
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.07.23-11.07.24	8 980 000.00	8 930 046.24	0.93
米ドル合計		8 930 046.24	0.93
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン合計		8 930 046.24	0.93
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		176 568 877.46	18.44
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% 15.06.23-13.06.24	9 880 000.00	9 865 550.50	1.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.08.23-08.08.24	10 700 000.00	10 597 110.62	1.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.24-17.10.24	9 480 000.00	9 293 472.18	0.97
USD UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	9 680 000.00	9 538 372.21	0.99
米ドル合計		39 294 505.51	4.10
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン合計		39 294 505.51	4.10
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		39 294 505.51	4.10

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	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 (%)
その他の譲渡性のある証券			
新株引受権			
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK NV RIGHTS 24-PRP	2 924.00	2 825.12	0.00
EUR FERROVIAL SE (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 05.06.24	2 908.00	957.50	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	1 486.00	3 355.46	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	4 382.00	1 284.42	0.00
オランダ合計		8 422.50	0.00
新株引受権合計		8 422.50	0.00
その他の譲渡性のある証券合計		8 422.50	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 AMBIENTA X ALPHA FUND-ACCUM SHS -U2- HEDGED USD	2 776.28	2 908 239.68	0.30
EUR AMBIENTA X ICAV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	7 718.89	906 925.84	0.10
USD KEPLER LIQUID STRAT ICAV KLS ARETE MACRO-ACCUM SHS-SI-USD	21 519.75	2 923 027.64	0.31
USD LAZARD RATHMORE ALT FUND-ACCUM SHS-Z-USD	33 798.09	3 629 178.07	0.38
USD LYXOR DIM IRL PLC - LYXOR/TIEDEMANN ARBIT STR-I-USD-CAP	11 460.11	1 802 432.19	0.19
USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	103 797.63	16 890 988.49	1.76
USD MERIAN GLOBAL FUNDS PLC -MER GBL EQU ABSOLUTE RETURN-I-ACC	719 702.51	1 589 319.04	0.17
USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	289 052.00	43 132 339.44	4.51
USD TAGES INTERNATIONAL FUND ICAV-KG-ACCUM SHS INSTITUTIONAL USD	40 222.04	4 332 336.25	0.45
EUR TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	50.85	5 930.76	0.00
USD UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	865 230.00	134 086 942.70	14.00
USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	521 807.00	77 864 040.54	8.13
アイルランド合計		290 071 700.64	30.30

ルクセンブルグ

USD ALMA PLATINUM IV-SYSTEMATIC ALPHA-SHS -IIC-U-CAPITALISATION	15 299.04	2 828 793.24	0.30
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	100 582.70	12 880 620.56	1.34
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	9 523.50	94 844 060.33	9.91
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	9 569.00	86 656 481.24	9.05
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PII-USD HDG-CAP	655 840.33	8 978 454.15	0.94
USD LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SIC ESG MKT NTRL TOPS B CAP-EQUAL	18 153.44	18 153.44	0.00
USD LUMYNA-MW ESG MRK NEU TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION	10 855.78	1 437 146.91	0.15
USD LUMYNA-PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS B-CAPITALISATION	20 818.30	2 538 167.14	0.26
USD SCHRODER GAIA SICAV - GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C-CAPITAL	35 871.32	5 254 072.24	0.55
USD SCHRODER GAIA SICAV - SCHRDR GAIA WELGTON PAGA-SHS-C USD-CAP	43 270.51	5 404 486.70	0.56
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) F-ACC	593.09	67 416 637.19	7.04
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	166 900.00	23 631 371.00	2.47
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	95 242.00	35 201 443.20	3.68
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	250 111.00	30 921 222.93	3.23
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	22 831.00	46 334 829.57	4.84
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	2.00	24 634.86	0.00
ルクセンブルグ合計		424 370 574.70	44.32
投資信託、オープン・エンド型合計		714 442 275.34	74.62
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		714 442 275.34	74.62

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

銘柄	数量／ 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派生商品			
株式に係るワラント債			
カナダ			
CAD CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	135.00	0.01	0.00
カナダ合計		0.01	0.00
株式に係るワラント債合計		0.01	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 ていない派生商品合計		0.01	0.00
投資有価証券合計		930 314 080.82	97.16

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

債券に係る金融先物			
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	-368.00	109 234.38	0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-194.00	-4 547.36	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.24	-29.00	26 281.25	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-244.00	114 375.00	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-320.00	54 210.78	0.01
債券に係る金融先物合計		299 554.05	0.03
指数に係る金融先物			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	221.00	98 366.22	0.01
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	27.00	116 599.24	0.01
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	52.00	334 673.35	0.03
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 20.06.24	53.00	-10 633.06	0.00
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	1 018.00	-136 015.00	-0.01
JPY TOPIX INDX FUTURE 13.06.24	44.00	252 276.56	0.03
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 20.06.24	21.00	-5 935.57	0.00
CAD S&P/TSX 60 IX FUTURE 20.06.24	22.00	51 122.77	0.01
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 27.06.24	7.00	-34 505.68	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	326.00	1 822 607.50	0.19
指数に係る金融先物合計		2 488 556.33	0.27
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		2 788 110.38	0.30

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しスワップ			
USD UBS/CMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EQS REC PERF 24-02.04.25	-35 037 994.81	-58 473.33	-0.01
USD UBS/CMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EQS PAY 0.3800% 24- 02.04.25			
指数に係るスワップおよび先渡しスワップ合計		-58 473.33	-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		-58 473.33	-0.01
派生商品合計		2 729 637.05	0.29

注記は当財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			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）			
EUR	113 283 800.00	USD 122 326 237.53 20.6.2024	752 160.95 0.08
AUD	56 049 300.00	USD 37 093 695.78 20.6.2024	201 725.70 0.02
CHF	134 617 400.00	USD 149 178 372.77 20.6.2024	352 689.78 0.04
SGD	34 933 800.00	USD 25 866 120.92 20.6.2024	1 130.86 0.00
CAD	25 536 200.00	USD 18 675 462.55 20.6.2024	64 249.00 0.01
GBP	26 051 600.00	USD 32 658 890.16 20.6.2024	513 071.85 0.05
SEK	12 968 700.00	USD 1 198 629.01 20.6.2024	35 574.17 0.00
USD	20 961 010.21	JPY 3 256 795 790.00 27.6.2024	154 888.97 0.01
USD	477 876.07	ILS 1 771 382.42 27.6.2024	1 268.74 0.00
USD	10 713 158.56	CAD 14 634 313.87 27.6.2024	-27 749.08 0.00
USD	401 589.15	NOK 4 336 807.00 27.6.2024	-11 642.81 0.00
USD	462 453.22	NZD 768 002.21 27.6.2024	-9 408.54 0.00
USD	2 681 298.58	SEK 29 061 705.13 27.6.2024	-85 455.99 -0.01
USD	1 459 375.97	SGD 1 971 038.00 27.6.2024	-622.37 0.00
USD	13 702 098.34	GBP 10 915 086.97 27.6.2024	-196 786.12 -0.02
USD	3 273 818.42	DKK 22 580 000.00 27.6.2024	-17 287.90 0.00
USD	6 974 667.93	AUD 10 540 000.00 27.6.2024	-40 171.21 0.00
USD	1 836 041.05	HKD 14 321 770.14 27.6.2024	4 035.43 0.00
USD	33 400 285.90	EUR 30 881 215.59 27.6.2024	-162 166.89 -0.02
USD	9 189 105.84	CHF 8 306 161.42 27.6.2024	-44 981.38 0.00
USD	570 034.16	CHF 514 200.00 20.6.2024	-1 131.77 0.00
GBP	648 100.00	USD 815 473.51 20.6.2024	9 763.66 0.00
CAD	632 800.00	USD 464 274.80 20.6.2024	104.77 0.00
USD	696 902.45	EUR 640 200.00 20.6.2024	1 350.30 0.00
USD	192 502.92	HKD 1 500 000.00 27.6.2024	626.61 0.00
EUR	2 800 500.00	USD 3 047 461.81 20.6.2024	-4 828.57 0.00
CHF	2 878 000.00	USD 3 180 798.32 20.6.2024	16 042.49 0.00
USD	385 062.70	HKD 3 000 000.00 27.6.2024	1 310.08 0.00
USD	576 952.36	CHF 523 300.00 20.6.2024	-4 321.72 0.00
USD	564 114.59	AUD 848 900.00 20.6.2024	-746.76 0.00
USD	293 529.42	GBP 230 300.00 20.6.2024	284.37 0.00
SGD	677 700.00	USD 502 908.96 20.6.2024	-1 095.92 0.00
USD	109 722.88	CAD 149 500.00 20.6.2024	12.47 0.00
USD	785 635.27	EUR 721 800.00 20.6.2024	1 427.93 0.00
USD	383 058.53	CHF 348 100.00 20.6.2024	-3 605.92 0.00
GBP	301 200.00	USD 383 764.28 4.6.2024	-276.44 0.00
USD	492 708.52	CHF 444 500.00 20.6.2024	-1 035.66 0.00
CHF	444 500.00	USD 491 835.09 4.6.2024	876.76 0.00
USD	383 795.09	GBP 301 200.00 20.6.2024	271.81 0.00
先渡為替契約合計			1 499 551.65 0.16
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			23 937 764.81 2.50
当座借越およびその他の短期負債			-730.01 0.00
その他の資産および負債			-982 800.75 -0.11
純資産総額			957 497 503.57 100.00

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	31.5.2024
Investments in securities, cost	403 677 691.35
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	49 661 094.95
Total investments in securities (Note 1)	453 338 786.30
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	4 829 216.51*
Receivable on securities sales (Note 1)	2 222 804.92
Interest receivable on securities	143 993.52
Receivable on dividends	383 124.84
Other assets	26 350.40
Other receivables	216 390.66
TOTAL Assets	461 160 667.15
Liabilities	
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-390 108.66
Unrealized loss on swaps (Note 1)	-313 163.25
Payable on securities purchases (Note 1)	-1 782 994.51
Payable on redemptions	-416 040.81
Provisions for flat fee (Note 2)	-436 294.12
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-21 701.23
Total provisions	-457 995.35
TOTAL Liabilities	-3 360 302.58
Net assets at the end of the financial year	457 800 364.57

* As at 31 May 2024, cash amount serves as collateral for the counterparty UBS AG for an amount of USD 550 000.00.

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2023-31.5.2024
Interest on liquid assets	485 659.17
Interest on securities	279 807.24
Dividends	4 463 118.13
Net income on securities lending (Note 16)	54 541.73
Other income (Note 4)	63 155.70
Retrocessions	30 034.13
TOTAL income	5 376 316.10
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-5 068 269.55
Taxe d'abonnement (Note 3)	-132 151.75
Other commissions and fees (Note 2)	-7 469.32
Interest on cash and bank overdraft	-201 759.43
TOTAL expenses	-5 409 650.05
Net income (loss) on investments	-33 333.95
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	7 521 751.92
Realized gain (loss) on options	-3 873 817.54
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	1 029 693.09
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	1 612 352.90
Realized gain (loss) on swaps	-906 454.27
Realized gain (loss) on foreign exchange	-366 537.49
TOTAL realized gain (loss)	5 016 988.61
Net realized gain (loss) of the financial year	4 983 654.66
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	43 971 466.89
Unrealized appreciation (depreciation) on options	-183 748.23
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	258 479.51
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-834 916.38
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	1 084 184.68
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	44 295 466.47
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	49 279 121.13

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Net assets at the beginning of the financial year	467 641 801.58
Subscriptions	39 287 064.93
Redemptions	-76 552 710.70
Total net subscriptions (redemptions)	-37 265 645.77
Dividend paid	-21 854 912.37
Net income (loss) on investments	-33 333.95
Total realized gain (loss)	5 016 988.61
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	44 295 466.47
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	49 279 121.13
Net assets at the end of the financial year	457 800 364.57

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2023-31.5.2024
Class	K-1-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	12.5700
Number of shares issued	1.0970
Number of shares redeemed	-3.3720
Number of shares outstanding at the end of the financial year	10.2950
Class	(HKD) K-1-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2.0090
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-0.1090
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1.9000
Class	P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	393 581.1040
Number of shares issued	37 101.1560
Number of shares redeemed	-71 241.5080
Number of shares outstanding at the end of the financial year	359 440.7520
Class	P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 509 889.5820
Number of shares issued	188 274.1320
Number of shares redeemed	-381 893.9350
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 316 269.7790
Class	(HKD) P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	88 697.8870
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-17 196.6100
Number of shares outstanding at the end of the financial year	71 501.2770
Class	(SGD hedged) P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	429 740.9030
Number of shares issued	36 978.9070
Number of shares redeemed	-28 939.4560
Number of shares outstanding at the end of the financial year	437 780.3540
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	138 821.6320
Number of shares issued	36 487.6450
Number of shares redeemed	-27 813.9390
Number of shares outstanding at the end of the financial year	147 495.3380

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

22

The notes are an integral part of the financial statements.

Class	Q-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	702 395.5710
Number of shares issued	44 436.1090
Number of shares redeemed	-70 965.7300
Number of shares outstanding at the end of the financial year	675 865.9500
Class	(HKD) Q-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	26 772.0890
Number of shares issued	4 093.0910
Number of shares redeemed	-10 820.8350
Number of shares outstanding at the end of the financial year	20 044.3450
Class	(SGD hedged) Q-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	435 095.8030
Number of shares issued	28 184.5330
Number of shares redeemed	-64 561.2370
Number of shares outstanding at the end of the financial year	398 719.0990

Monthly Distribution¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
K-1-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	20 016.87
K-1-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	21 107.37
K-1-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	21 107.37
K-1-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	21 107.37
K-1-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	21 107.37
K-1-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	21 107.37
K-1-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	21 107.37
K-1-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	21 107.37
K-1-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	21 612.51
K-1-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	21 612.51
K-1-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	22 101.6311
K-1-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	21 653.1026
(HKD) K-1-mdist	15.6.2023	20.6.2023	HKD	159 749.27
(HKD) K-1-mdist	17.7.2023	20.7.2023	HKD	168 631.80
(HKD) K-1-mdist	16.8.2023	21.8.2023	HKD	168 631.80
(HKD) K-1-mdist	15.9.2023	20.9.2023	HKD	168 631.80
(HKD) K-1-mdist	16.10.2023	19.10.2023	HKD	168 631.80
(HKD) K-1-mdist	15.11.2023	20.11.2023	HKD	168 631.80
(HKD) K-1-mdist	15.12.2023	20.12.2023	HKD	168 631.80
(HKD) K-1-mdist	16.1.2024	19.1.2024	HKD	168 631.80
(HKD) K-1-mdist	15.2.2024	20.2.2024	HKD	172 027.35
(HKD) K-1-mdist	15.3.2024	20.3.2024	HKD	172 027.35
(HKD) K-1-mdist	15.4.2024	18.4.2024	HKD	176 315.0352
(HKD) K-1-mdist	16.5.2024	21.5.2024	HKD	172 611.9334
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.39
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.41
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.41
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.41
P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.41
P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.41

¹ See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.41
P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.41
P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.42
P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.42
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.4323
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.4234
(HKD) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	HKD	3.92
(HKD) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	HKD	4.14
(HKD) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	HKD	4.14
(HKD) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	HKD	4.14
(HKD) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	HKD	4.14
(HKD) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	HKD	4.14
(HKD) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	HKD	4.14
(HKD) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	HKD	4.14
(HKD) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	HKD	4.21
(HKD) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	HKD	4.21
(HKD) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	HKD	4.3104
(HKD) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	HKD	4.2184
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	SGD	0.33
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	SGD	0.33
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	SGD	0.3354
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	SGD	0.3284
Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.41
Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.43
Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.43
Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.43
Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.43
Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.43
Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.43
Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.43
Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.44
Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.44
Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.4501
Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.4411
(HKD) Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	HKD	4.05
(HKD) Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	HKD	4.28
(HKD) Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	HKD	4.28
(HKD) Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	HKD	4.28
(HKD) Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	HKD	4.28
(HKD) Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	HKD	4.28
(HKD) Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	HKD	4.28

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
(HKD) Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	HKD	4.28
(HKD) Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	HKD	4.37
(HKD) Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	HKD	4.37
(HKD) Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	HKD	4.4811
(HKD) Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	HKD	4.3884
(SGD hedged) Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	SGD	0.34
(SGD hedged) Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	SGD	0.34
(SGD hedged) Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	SGD	0.3489
(SGD hedged) Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	SGD	0.3418

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

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Net assets in USD		457 800 364.57	467 641 801.58	565 718 810.87
Class K-1-mdist	LU1917361419			
Shares outstanding		10,2950	12,5700	14,0000
Net asset value per share in USD		4 613 590.82	4 367 316.37	4 746 477.61
Issue and redemption price per share in USD ¹		4 613 590.82	4 367 316.37	4 746 477.61
Class (HKD) K-1-mdist	LU1917362060			
Shares outstanding		1,9000	2,0090	2,4090
Net asset value per share in HKD		36 787 817.93	34 854 387.02	37 967 347.69
Issue and redemption price per share in HKD ¹		36 787 817.85	34 854 386.95	37 967 347.75
Class P-acc	LU1917362490			
Shares outstanding		359 440,7520	393 581,1040	568 304,2870
Net asset value per share in USD		121.52	109.16	110.99
Issue and redemption price per share in USD ¹		121.52	109.16	110.99
Class P-mdist	LU1917361179			
Shares outstanding		2 316 269,7790	2 509 889,5820	2 662 604,3150
Net asset value per share in USD		90.18	85.71	93.56
Issue and redemption price per share in USD ¹		90.18	85.71	93.56
Class (HKD) P-mdist	LU1917361765			
Shares outstanding		71 501,2770	88 697,8870	108 943,6470
Net asset value per share in HKD		898,71	855,16	935,56
Issue and redemption price per share in HKD ¹		898,71	855,16	935,56
Class (SGD hedged) P-mdist	LU1919997111			
Shares outstanding		437 780,3540	429 740,9030	500 905,9620
Net asset value per share in SGD		88,75	84,78	93,06
Issue and redemption price per share in SGD ¹		88,75	84,78	93,06
Class Q-acc	LU1917360957			
Shares outstanding		147 495,3380	138 821,6320	220 937,1440
Net asset value per share in USD		126,47	112,77	113,80
Issue and redemption price per share in USD ¹		126,47	112,77	113,80
Class Q-mdist	LU1917361252			
Shares outstanding		675 865,9500	702 395,5710	716 818,9750
Net asset value per share in USD		94,01	88,72	96,06
Issue and redemption price per share in USD ¹		94,01	88,72	96,06
Class (HKD) Q-mdist	LU1917361849			
Shares outstanding		20 044,3450	26 772,0890	29 636,4640
Net asset value per share in HKD		935,53	883,48	959,30
Issue and redemption price per share in HKD ¹		935,53	883,48	959,30
Class (SGD hedged) Q-mdist	LU1919997202			
Shares outstanding		398 719,0990	435 095,8030	442 225,6390
Net asset value per share in SGD		92,44	87,63	95,45
Issue and redemption price per share in SGD ¹		92,44	87,63	95,45

¹ See note 1

Performance

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Class K-1-mdist	USD	11.8%	-1.2%	-9.1%
Class (HKD) K-1-mdist	HKD	11.7%	-1.4%	-8.1%
Class P-acc	USD	11.3%	-1.6%	-9.5%
Class P-mdist	USD	11.3%	-1.6%	-9.5%
Class (HKD) P-mdist	HKD	11.2%	-1.9%	-8.5%
Class (SGD hedged) P-mdist	SGD	9.5%	-2.5%	-9.6%
Class Q-acc	USD	12.1%	-0.9%	-8.8%
Class Q-mdist	USD	12.2%	-0.9%	-8.8%
Class (HKD) Q-mdist	HKD	12.1%	-1.1%	-7.8%
Class (SGD hedged) Q-mdist	SGD	10.3%	-1.7%	-8.9%

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.

Report of the Portfolio Manager

After starting the financial year with positive economic figures, which led to an increase in global equity markets, it became clear that long-term interest rates would stay higher for longer, potentially leading to a hard landing. Consequently, global markets corrected. However, thanks to positive signals from major companies as well as the labor market, sentiment improved and markets were able to recover. Starting in 2024, companies published solid earnings and inflation started to moderate. The financial year ended with strong market momentum, as technology-driven companies, including AI, caused optimism among investors.

Over the financial year, from 1 June 2023 to 31 May 2024, the subfund delivered a positive performance. The main drivers were equities, which contributed twice as much to the performance than bonds. However, bonds contributed their fair share to the performance as well. Developed markets such as USA, Europe or Japan were the main drivers in equities followed by global High Dividend equities. In Fixed Income, US bonds in general contributed well, whether High Yield or Corporates. Emerging Markets were also able to contribute a large part to the performance.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Luxembourg	43.44
United States	29.94
Ireland	10.41
Japan	3.38
United Kingdom	2.24
Singapore	2.15
Australia	2.08
France	1.41
Germany	1.11
Switzerland	0.92
The Netherlands	0.62
Spain	0.28
Italy	0.22
Canada	0.22
Finland	0.13
Hong Kong	0.09
Sweden	0.09
Belgium	0.08
Denmark	0.04
Uruguay	0.03
Austria	0.03
New Zealand	0.03
Bermuda	0.03
Israel	0.02
Portugal	0.02
Norway	0.02
TOTAL	99.03

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	55.51
Countries & central governments	8.56
Internet, software & IT services	3.57
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	3.21
Electronics & semiconductors	2.72
Finance & holding companies	2.66
Banks & credit institutions	2.53
Petroleum	2.05
Retail trade, department stores	1.76
Computer hardware & network equipment providers	1.74
Food & soft drinks	1.33
Energy & water supply	1.17
Insurance	1.10
Vehicles	1.06
Telecommunications	0.97
Miscellaneous consumer goods	0.76
Tobacco & alcohol	0.70
Mechanical engineering & industrial equipment	0.66
Traffic & transportation	0.57
Real Estate	0.54
Aerospace industry	0.53
Building industry & materials	0.53
Biotechnology	0.51
Graphic design, publishing & media	0.48
Miscellaneous services	0.46
Mining, coal & steel	0.44
Chemicals	0.39
Electrical devices & components	0.39
Miscellaneous trading companies	0.38
Healthcare & social services	0.29
Non-ferrous metals	0.28
Lodging, catering & leisure	0.28
Various capital goods	0.18
Textiles, garments & leather goods	0.18
Precious metals & stones	0.14
Forestry, paper & pulp products	0.14
Rubber & tyres	0.07
Environmental services & recycling	0.07
Packaging industry	0.05
Agriculture & fishery	0.03
Miscellaneous unclassified companies	0.02
Photographic & optics	0.01
Mortgage & funding institutions	0.01
TOTAL	99.03

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.5.2024
Investments in securities, cost	72 100 129.35
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	642 178.90
Total investments in securities (Note 1)	72 742 308.25
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	1 336 135.90
Other liquid assets (Margins)	68 929.76
Other assets	41 283.15
TOTAL Assets	74 188 657.06
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-4 249.99
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-91 388.29
Payable on securities purchases (Note 1)	-615 651.00
Provisions for flat fee (Note 2)	-76 128.26
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-796.41
Total provisions	-76 924.67
TOTAL Liabilities	-788 213.95
Net assets at the end of the financial year	73 400 443.11

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2023-31.5.2024
Interest on liquid assets	46 757.32
Dividends	61 444.53
Net income on securities lending (Note 16)	0.87
Other income (Note 4)	40 405.66
TOTAL income	148 608.38
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-930 264.42
Taxe d'abonnement (Note 3)	-11 608.56
Other commissions and fees (Note 2)	-22 884.30
Interest on cash and bank overdraft	-194.55
TOTAL expenses	-964 951.83
Net income (loss) on investments	-816 343.45
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-2 071 201.68
Realized gain (loss) on options	55 097.73
Realized gain (loss) on financial futures	61 427.95
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	237 788.09
Realized gain (loss) on foreign exchange	14 502.55
TOTAL realized gain (loss)	-1 702 385.36
Net realized gain (loss) of the financial year	-2 518 728.81
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	7 033 622.50
Unrealized appreciation (depreciation) on options	-4 998.00
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-4 249.99
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-373 292.54
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	6 651 081.97
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	4 132 353.16

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Net assets at the beginning of the financial year	92 024 987.25
Subscriptions	8 351 479.77
Redemptions	-30 897 766.49
Total net subscriptions (redemptions)	-22 546 286.72
Dividend paid	-210 610.58
Net income (loss) on investments	-816 343.45
Total realized gain (loss)	-1 702 385.36
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	6 651 081.97
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	4 132 353.16
Net assets at the end of the financial year	73 400 443.11

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2023-31.5.2024
Class	K-1-a-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3.9000
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-3.1000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	0.8000
Class	P-6%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	8 858.7740
Number of shares issued	13 154.4280
Number of shares redeemed	-5 015.3870
Number of shares outstanding at the end of the financial year	16 997.8150
Class	(HKD) P-6%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	13 193.7680
Number of shares issued	1 560.8380
Number of shares redeemed	-6 108.8510
Number of shares outstanding at the end of the financial year	8 645.7550
Class	P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	492 951.8190
Number of shares issued	51 846.1010
Number of shares redeemed	-84 174.1970
Number of shares outstanding at the end of the financial year	460 623.7230
Class	P-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	32 084.9880
Number of shares issued	377.7360
Number of shares redeemed	-10 500.1530
Number of shares outstanding at the end of the financial year	21 962.5710
Class	Q-a-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	59 999.3680
Number of shares issued	6 492.7530
Number of shares redeemed	-6 135.2830
Number of shares outstanding at the end of the financial year	60 356.8380
Class	Q-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 006.3240
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	0.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 006.3240

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

77

The notes are an integral part of the financial statements.

Annual Distribution¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	0.4641
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	1.0203

Monthly Distribution¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.51
P-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.51
P-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.5151
P-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.5095
P-6%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.4978
P-6%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.4886
P-6%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.5048
P-6%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.5177
P-6%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.5146
P-6%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.5119
P-6%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.5157
P-6%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.5045
(HKD) P-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	HKD	5.11
(HKD) P-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	HKD	5.11
(HKD) P-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	HKD	5.1162
(HKD) P-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	HKD	5.0885
(HKD) P-6%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	HKD	4.9649
(HKD) P-6%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	HKD	4.8688
(HKD) P-6%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	HKD	5.0215
(HKD) P-6%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	HKD	5.1486
(HKD) P-6%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	HKD	5.1232
(HKD) P-6%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	HKD	5.1041
(HKD) P-6%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	HKD	5.1406
(HKD) P-6%-mdist	10.5.2024	16.5.2024	HKD	5.0252

¹ See note 5

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

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Net assets in USD		73 400 443.11	92 024 987.25	99 758 473.54
Class K-1-acc	LU1097765488			
Shares outstanding		0.8000	3.9000	3.9000
Net asset value per share in USD		6 073 297.05	5 737 161.34	5 838 586.88
Issue and redemption price per share in USD ¹		6 073 297.06	5 737 161.34	5 838 586.88
Class P-6%-mdist²	LU2536444438			
Shares outstanding		16 997.8150	8 858.7740	-
Net asset value per share in USD		101.78	102.53	-
Issue and redemption price per share in USD ¹		101.78	102.53	-
Class (HKD) P-6%-mdist²	LU2536444511			
Shares outstanding		8 645.7550	13 193.7680	-
Net asset value per share in HKD		1 014.13	1 022.28	-
Issue and redemption price per share in HKD ¹		1 014.13	1 022.28	-
Class P-acc	LU0994951548			
Shares outstanding		460 623.7230	492 951.8190	547 628.3330
Net asset value per share in USD		121.10	114.88	117.40
Issue and redemption price per share in USD ¹		121.10	114.88	117.40
Class P-dist	LU0994670023			
Shares outstanding		21 962.5710	32 084.9880	33 039.1680
Net asset value per share in USD		109.68	104.51	107.02
Issue and redemption price per share in USD ¹		109.68	104.51	107.02
Class Q-acc	LU1240801693			
Shares outstanding		60 356.8380	59 999.3680	75 514.3090
Net asset value per share in USD		122.48	115.55	117.44
Issue and redemption price per share in USD ¹		122.48	115.55	117.44
Class Q-dist	LU1240801776			
Shares outstanding		1 006.3240	1 006.3240	2 776.2880
Net asset value per share in USD		108.05	102.94	105.10
Issue and redemption price per share in USD ¹		108.05	102.94	105.10

¹ See note 1

² First NAV: 17.10.2022

Performance

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Class K-1-acc	USD	5.9%	-1.7%	-8.1%
Class P-6%-mdist	USD	5.4%	-	-
Class (HKD) P-6%-mdist	HKD	5.3%	-	-
Class P-acc	USD	5.4%	-2.1%	-8.5%
Class P-dist	USD	5.4%	-2.1%	-8.5%
Class Q-acc	USD	6.0%	-1.6%	-8.0%
Class Q-dist	USD	6.0%	-1.6%	-8.0%

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

After starting the financial year with positive economic figures, which led to an increase in global equity markets, it became clear that long-term interest rates would stay higher for longer, potentially leading to a hard landing. Consequently, global markets corrected. However, thanks to positive signals from major companies as well as the labor market, sentiment improved and markets were able to recover. Starting in 2024, companies published solid earnings and inflation started to moderate. The financial year ended with strong market momentum, as technology-driven companies, including AI, caused optimism among investors.

Over the financial year, from 1 June 2023 to 31 May 2024, the subfund generated a positive performance. In some months the defensive equity style in this strategy paid off. That being said, it was ESG Equities which were the main drivers of the positive performance on the equity side with ESG Improvers, Engagement and ESG Leaders being the top contributors. In Fixed Income, USD Corporates as well as Sustainable bonds and Global High Yield contributed the most.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Luxembourg	87.05
Ireland	11.96
United States	0.09
TOTAL	99.10

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	99.01
Finance & holding companies	0.09
TOTAL	99.10

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.5.2024
Investments in securities, cost	349 992 480.10
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	45 519 688.26
Total investments in securities (Note 1)	395 512 168.36
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	5 724 224.56
Other liquid assets (Margins)	2 131 168.60
Receivable on securities sales (Note 1)	353 777.59
Receivable on subscriptions	158.60
Receivable on dividends	78 929.20
Other assets	3 210.66
Other receivables	179 223.67
Unrealized gain on financial futures (Note 1)	819 964.92
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	748 355.05
TOTAL Assets	405 551 181.21
Liabilities	
Unrealized loss on swaps (Note 1)	-20 001.51
Payable on securities purchases (Note 1)	-46 427.50
Payable on redemptions	-10 028.48
Provisions for flat fee (Note 2)	-404 095.37
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-11 386.28
Total provisions	-415 481.65
TOTAL Liabilities	-491 939.14
Net assets at the end of the financial year	405 059 242.07

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2023-31.5.2024
Interest on liquid assets	546 503.72
Dividends	725 523.73
Net income on securities lending (Note 16)	22 303.65
Other income (Note 4)	205 236.67
TOTAL income	1 499 567.77
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-5 385 003.58
Taxe d'abonnement (Note 3)	-93 825.50
Interest on cash and bank overdraft	-76 103.15
TOTAL expenses	-5 554 932.23
Net income (loss) on investments	-4 055 364.46
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	13 308 379.63
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	664 614.61
Realized gain (loss) on financial futures	2 461 093.40
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-1 931 802.29
Realized gain (loss) on swaps	333 057.02
Realized gain (loss) on foreign exchange	-3 795 553.61
TOTAL realized gain (loss)	11 039 788.76
Net realized gain (loss) of the financial year	6 984 424.30
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	24 878 336.58
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	96 279.30
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	1 509 446.49
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	4 628 748.61
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	889 257.29
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	32 002 068.27
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	38 986 492.57

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Net assets at the beginning of the financial year	516 321 326.56
Subscriptions	7 945 253.26
Redemptions	-155 773 885.29
Total net subscriptions (redemptions)	-147 828 632.03
Dividend paid	-2 419 945.03
Net income (loss) on investments	-4 055 364.46
Total realized gain (loss)	11 039 788.76
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	32 002 068.27
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	38 986 492.57
Net assets at the end of the financial year	405 059 242.07

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2023-31.5.2024
Class	K-1-a-cc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	7.9000
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-1.1570
Number of shares outstanding at the end of the financial year	6.7430
Class	P-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	531 491.7820
Number of shares issued	2 989.0000
Number of shares redeemed	-251 879.8590
Number of shares outstanding at the end of the financial year	282 600.9230
Class	(HKD) P-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	55 063.5740
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-12 646.3000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	42 417.2740
Class	P-a-cc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 335 171.0590
Number of shares issued	8 685.9320
Number of shares redeemed	-426 341.1250
Number of shares outstanding at the end of the financial year	917 515.8660
Class	(CHF hedged) P-a-cc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	842 971.3290
Number of shares issued	15 470.7170
Number of shares redeemed	-150 887.1580
Number of shares outstanding at the end of the financial year	707 554.8880
Class	(EUR hedged) P-a-cc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	719 078.3240
Number of shares issued	1 518.2710
Number of shares redeemed	-174 433.7220
Number of shares outstanding at the end of the financial year	546 162.8730
Class	(GBP hedged) P-a-cc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	87 205.5690
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-25 471.2670
Number of shares outstanding at the end of the financial year	61 734.3020

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

90

The notes are an integral part of the financial statements.

Class	(SGD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	32 484.0020
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-5 333.6100
Number of shares outstanding at the end of the financial year	27 150.3920
Class	(SGD hedged) P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	28 718.9060
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-12 381.3050
Number of shares outstanding at the end of the financial year	16 337.6010
Class	Q-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	141 568.3010
Number of shares issued	19 236.6120
Number of shares redeemed	-73 684.7010
Number of shares outstanding at the end of the financial year	87 120.2120
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	464 828.3840
Number of shares issued	24 126.7380
Number of shares redeemed	-132 362.1190
Number of shares outstanding at the end of the financial year	356 593.0030
Class	(CHF hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	142 875.4800
Number of shares issued	379.3540
Number of shares redeemed	-39 548.9150
Number of shares outstanding at the end of the financial year	103 705.9190
Class	(EUR hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	293 460.0680
Number of shares issued	801.7420
Number of shares redeemed	-87 786.1000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	206 475.7100
Class	(GBP hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	51 313.9470
Number of shares issued	3 031.6330
Number of shares redeemed	-45 333.1640
Number of shares outstanding at the end of the financial year	9 012.4160
Class	(SGD hedged) Q-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	103 424.2580
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-32 710.4070
Number of shares outstanding at the end of the financial year	70 713.8510

Monthly Distribution¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.27
P-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.27
P-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.2813
P-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.2775
P-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.2719

¹ See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.2675
P-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.2740
P-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.2805
P-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.2815
P-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.2830
P-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.2876
P-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.2829
(HKD) P-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	HKD	2.72
(HKD) P-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	HKD	2.76
(HKD) P-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	HKD	2.7901
(HKD) P-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	HKD	2.7673
(HKD) P-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	HKD	2.7088
(HKD) P-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	HKD	2.6622
(HKD) P-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	HKD	2.7214
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	HKD	2.7861
(HKD) P-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	HKD	2.7988
(HKD) P-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	HKD	2.8178
(HKD) P-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	HKD	2.8623
(HKD) P-4%-mdist	10.5.2024	16.5.2024	HKD	2.8140
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.13
(SGD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.13
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.1302
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.1286
(SGD hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	SGD	0.1260
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	SGD	0.1772
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	SGD	0.1812
(SGD hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	SGD	0.1855
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	SGD	0.1861
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	SGD	0.1873
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	SGD	0.1901
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	SGD	0.1870
Q-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.3026
Q-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.2986
Q-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.2928
Q-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.2882
Q-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.2953
Q-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.3026
Q-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.3038
Q-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.3055
Q-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.3106
Q-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.3058
(SGD hedged) Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.13
(SGD hedged) Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.13
(SGD hedged) Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.1331
(SGD hedged) Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.1316

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
(SGD hedged) Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	SGD	0.1289
(SGD hedged) Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	SGD	0.1814
(SGD hedged) Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	SGD	0.1856
(SGD hedged) Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	SGD	0.1901
(SGD hedged) Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	SGD	0.1909
(SGD hedged) Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	SGD	0.1922
(SGD hedged) Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	SGD	0.1952
(SGD hedged) Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	SGD	0.1921

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Net assets in USD		405 059 242.07	516 321 326.56	826 611 490.70
Class K-1-acc	LU1622990858			
Shares outstanding		6,7430	7,9000	8,3000
Net asset value per share in USD		5 749 965.83	5 250 011.75	5 402 300.38
Issue and redemption price per share in USD ¹		5 741 915.88	5 250 011.75	5 402 300.38
Class P-4%-mdist	LU1599185995			
Shares outstanding		282 600.9230	531 491.7820	720 962.2800
Net asset value per share in USD		86.00	82.06	88.19
Issue and redemption price per share in USD ¹		85.88	82.06	88.19
Class (HKD) P-4%-mdist	LU1647379343			
Shares outstanding		42 417.2740	55 063.5740	67 253.7830
Net asset value per share in HKD		855.66	817.08	880.66
Issue and redemption price per share in HKD ¹		854.46	817.08	880.66
Class P-acc	LU1599185649			
Shares outstanding		917 515.8660	1 335 171.0590	2 768 662.5230
Net asset value per share in USD		113.00	103.61	107.06
Issue and redemption price per share in USD ¹		112.84	103.61	107.06
Class (CHF hedged) P-acc	LU1599186027			
Shares outstanding		707 554.8880	842 971.3290	1 052 836.9810
Net asset value per share in CHF		93.27	89.04	95.56
Issue and redemption price per share in CHF ¹		93.14	89.04	95.56
Class (EUR hedged) P-acc	LU1599186530			
Shares outstanding		546 162.8730	719 078.3240	1 083 797.4300
Net asset value per share in EUR		98.15	91.59	97.14
Issue and redemption price per share in EUR ¹		98.01	91.59	97.14
Class (GBP hedged) P-acc	LU1616912249			
Shares outstanding		61 734.3020	87 205.5690	94 481.5540
Net asset value per share in GBP		105.37	96.95	101.42
Issue and redemption price per share in GBP ¹		105.22	96.95	101.42
Class (SGD hedged) P-acc	LU1599186704			
Shares outstanding		27 150.3920	32 484.0020	48 625.8640
Net asset value per share in SGD		108.31	100.94	105.00
Issue and redemption price per share in SGD ¹		108.16	100.94	105.00
Class (SGD hedged) P-mdist	LU1637863462			
Shares outstanding		16 337.6010	28 718.9060	64 002.8660
Net asset value per share in SGD		93.16	88.70	94.00
Issue and redemption price per share in SGD ¹		93.03	88.70	94.00
Class Q-4%-mdist	LU1891428200			
Shares outstanding		87 120.2120	141 568.3010	169 381.4560
Net asset value per share in USD		93.00	88.17	94.16
Issue and redemption price per share in USD ¹		92.87	88.17	94.16
Class Q-acc	LU1599185722			
Shares outstanding		356 593.0030	464 828.3840	600 328.5590
Net asset value per share in USD		118.17	107.66	110.54
Issue and redemption price per share in USD ¹		118.00	107.66	110.54

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Class (CHF hedged) Q-acc LU1599186373				
Shares outstanding		103 705.9190	142 875.4800	201 289.2480
Net asset value per share in CHF		97.54	92.53	98.66
Issue and redemption price per share in CHF ¹		97.40	92.53	98.66
Class (EUR hedged) Q-acc LU1599186613				
Shares outstanding		206 475.7100	293 460.0680	553 501.2150
Net asset value per share in EUR		102.66	95.18	100.31
Issue and redemption price per share in EUR ¹		102.52	95.18	100.31
Class (GBP hedged) Q-acc LU1616912322				
Shares outstanding		9 012.4160	51 313.9470	58 357.3160
Net asset value per share in GBP		109.65	100.24	104.20
Issue and redemption price per share in GBP ¹		109.50	100.24	104.20
Class (SGD hedged) Q-mdist LU2038507948				
Shares outstanding		70 713.8510	103 424.2580	88 117.8120
Net asset value per share in SGD		95.78	90.56	95.31
Issue and redemption price per share in SGD ¹		95.65	90.56	95.31

¹ See note 1

Performance

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Class K-1-acc	USD	9.4%	-2.8%	-8.5%
Class P-4%-mdist	USD	8.9%	-3.2%	-8.8%
Class (HKD) P-4%-mdist	HKD	8.8%	-3.4%	-7.9%
Class P-acc	USD	8.9%	-3.2%	-8.8%
Class (CHF hedged) P-acc	CHF	4.6%	-6.8%	-10.0%
Class (EUR hedged) P-acc	EUR	7.0%	-5.7%	-9.8%
Class (GBP hedged) P-acc	GBP	8.5%	-4.4%	-9.0%
Class (SGD hedged) P-acc	SGD	7.2%	-3.9%	-8.8%
Class (SGD hedged) P-mdist	SGD	7.1%	-3.9%	-8.8%
Class Q-4%-mdist	USD	9.6%	-2.6%	-8.3%
Class Q-acc	USD	9.6%	-2.6%	-8.3%
Class (CHF hedged) Q-acc	CHF	5.3%	-6.2%	-9.4%
Class (EUR hedged) Q-acc	EUR	7.7%	-5.1%	-9.2%
Class (GBP hedged) Q-acc	GBP	9.2%	-3.8%	-8.4%
Class (SGD hedged) Q-mdist	SGD	7.9%	-3.2%	-8.2%

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

After starting the financial year with positive economic figures, which led to an increase in global equity markets, it became clear that long-term interest rates would stay higher for longer, potentially leading to a hard landing. Consequently, global markets corrected. However, thanks to positive signals from major companies as well as the labor market, sentiment improved and markets were able to recover. Starting in 2024, companies published solid earnings and inflation started to moderate. The financial year ended with strong market momentum, as technology-driven companies, including AI, caused optimism among investors.

Over the financial year, from 1 June 2023 to 31 May 2024, the subfund delivered a positive performance. Within equities, Developed markets such as USA or Europe contributed the most, whereas in Fixed Income it was mainly High Grade bonds and Emerging Markets. However, alternative strategies such as Hedge Funds, Risk parity or Commodities also paid off this year.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Luxembourg	63.92
Ireland	25.59
United States	2.87
Japan	1.07
United Kingdom	0.73
Canada	0.56
France	0.54
Switzerland	0.47
Germany	0.40
Australia	0.34
The Netherlands	0.27
Denmark	0.18
Sweden	0.15
Spain	0.12
Italy	0.10
Hong Kong	0.09
Singapore	0.06
Finland	0.05
Belgium	0.04
Israel	0.03
Norway	0.03
New Zealand	0.01
Austria	0.01
Portugal	0.01
TOTAL	97.64

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	81.14
Finance & holding companies	8.82
Countries & central governments	2.87
Banks & credit institutions	0.67
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	0.54
Electronics & semiconductors	0.37
Petroleum	0.26
Insurance	0.23
Vehicles	0.22
Internet, software & IT services	0.21
Energy & water supply	0.19
Food & soft drinks	0.16
Chemicals	0.16
Telecommunications	0.15
Mechanical engineering & industrial equipment	0.14
Traffic & transportation	0.13
Miscellaneous services	0.11
Building industry & materials	0.11
Electrical devices & components	0.11
Tobacco & alcohol	0.10
Retail trade, department stores	0.10
Miscellaneous trading companies	0.09
Mining, coal & steel	0.09
Aerospace industry	0.09
Real Estate	0.09
Graphic design, publishing & media	0.09
Non-ferrous metals	0.05
Textiles, garments & leather goods	0.05
Various capital goods	0.04
Biotechnology	0.04
Precious metals & stones	0.04
Lodging, catering & leisure	0.04
Miscellaneous consumer goods	0.03
Watches & jewellery	0.03
Forestry, paper & pulp products	0.02
Computer hardware & network equipment providers	0.02
Rubber & tyres	0.02
Miscellaneous unclassified companies	0.01
Healthcare & social services	0.01
TOTAL	97.64

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.5.2024
Investments in securities, cost	213 791 613.61
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	48 552 588.03
Total investments in securities (Note 1)	262 344 201.64
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	4 442 128.31
Other liquid assets (Margins)	2 900 168.36
Receivable on securities sales (Note 1)	253 638.46
Receivable on subscriptions	4 169.33
Receivable on dividends	155 311.44
Other assets	35 600.77
Other receivables	179 356.03
Unrealized gain on financial futures (Note 1)	959 865.18
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	194 858.51
TOTAL Assets	271 469 298.03
Liabilities	
Unrealized loss on swaps (Note 1)	-11 954.60
Payable on securities purchases (Note 1)	-161 842.28
Payable on redemptions	-106 158.98
Provisions for flat fee (Note 2)	-315 425.40
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-16 108.11
Total provisions	-331 533.51
TOTAL Liabilities	-611 489.37
Net assets at the end of the financial year	270 857 808.66

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2023-31.5.2024
Interest on liquid assets	427 292.55
Dividends	1 318 888.48
Net income on securities lending (Note 16)	34 799.82
Other income (Note 4)	51 635.46
TOTAL income	1 832 616.31
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-3 903 772.68
Taxe d'abonnement (Note 3)	-101 667.78
Other commissions and fees (Note 2)	-41 871.31
Interest on cash and bank overdraft	-40 064.99
TOTAL expenses	-4 087 376.76
Net income (loss) on investments	-2 254 760.45
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	17 930 590.31
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	707 187.13
Realized gain (loss) on financial futures	3 536 527.22
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	1 007 049.86
Realized gain (loss) on swaps	188 726.96
Realized gain (loss) on foreign exchange	-1 652 664.69
TOTAL realized gain (loss)	21 717 416.79
Net realized gain (loss) of the financial year	19 462 656.34
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	20 706 944.45
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	87 247.48
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	1 794 374.29
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	1 203 164.29
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	502 572.01
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	24 294 302.52
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	43 756 958.86

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Net assets at the beginning of the financial year	293 356 127.44
Subscriptions	6 800 305.29
Redemptions	-72 497 387.75
Total net subscriptions (redemptions)	-65 697 082.46
Dividend paid	-558 195.18
Net income (loss) on investments	-2 254 760.45
Total realized gain (loss)	21 717 416.79
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	24 294 302.52
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	43 756 958.86
Net assets at the end of the financial year	270 857 808.66

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2023-31.5.2024
Class	K-1-a-cc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	7.8990
Number of shares issued	0.0010
Number of shares redeemed	-2.3190
Number of shares outstanding at the end of the financial year	5.5750
Class	(EUR hedged) K-1-a-cc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	5.2000
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-1.2000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	4.0000
Class	P-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	111 682 9000
Number of shares issued	29 0630
Number of shares redeemed	-12 175 4480
Number of shares outstanding at the end of the financial year	99 536 5150
Class	P-a-cc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	830 170 8430
Number of shares issued	5 978 7150
Number of shares redeemed	-154 946 5790
Number of shares outstanding at the end of the financial year	681 202 9790
Class	(CHF hedged) P-a-cc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	297 429 8080
Number of shares issued	7 787 4370
Number of shares redeemed	-50 954 4970
Number of shares outstanding at the end of the financial year	254 262 7480
Class	(EUR hedged) P-a-cc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	182 193 1790
Number of shares issued	1 219 5850
Number of shares redeemed	-73 125 0020
Number of shares outstanding at the end of the financial year	110 287 7620
Class	(GBP hedged) P-a-cc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	12 870 6650
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-2 167 7780
Number of shares outstanding at the end of the financial year	10 702 8870

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

116

The notes are an integral part of the financial statements.

Class	(\$GD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	49 645.8540
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-13 213.1130
Number of shares outstanding at the end of the financial year	36 432.7410
Class	Q-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	57 919.5490
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-25 218.6030
Number of shares outstanding at the end of the financial year	32 700.9460
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	340 754.7200
Number of shares issued	35 361.7040
Number of shares redeemed	-55 950.0430
Number of shares outstanding at the end of the financial year	320 166.3810
Class	(QIF hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	148 417.8380
Number of shares issued	4 642.7640
Number of shares redeemed	-50 666.1770
Number of shares outstanding at the end of the financial year	102 394.4250
Class	(EUR hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	97 947.3290
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-19 014.1100
Number of shares outstanding at the end of the financial year	78 933.2190
Class	(GBP hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	14 124.8660
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-3 784.0930
Number of shares outstanding at the end of the financial year	10 340.7730

Monthly Distribution¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.29
P-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.30
P-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.3142
P-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.3070
P-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.2968
P-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.2889
P-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.2988
P-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.3091
P-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.3125
P-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.3207
P-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.3295
P-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.3224
Q-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.30
Q-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.31

¹ See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
Q-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.3292
Q-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.3219
Q-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.3114
Q-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.3033
Q-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.3139
Q-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.3250
Q-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.3288
Q-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.3376
Q-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.3472
Q-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.34

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Net assets in USD		270 857 808.66	293 356 127.44	429 108 307.05
Class K-1-acc	LU1622991310			
Shares outstanding		5.5750	7.8930	8.2000
Net asset value per share in USD		6 678 483.46	5 697 135.39	5 877 344.78
Issue and redemption price per share in USD ¹		6 678 483.46	5 697 135.39	5 877 344.78
Class (EUR hedged) K-1-acc	LU1622991401			
Shares outstanding		4.0000	5.2000	6.7000
Net asset value per share in EUR		3 422 993.81	2 973 965.51	3 151 797.42
Issue and redemption price per share in EUR ¹		3 422 993.81	2 973 965.51	3 151 797.42
Class P-4%-mdist	LU1599188155			
Shares outstanding		99 536.5150	111 682.9000	124 694.4350
Net asset value per share in USD		98.69	88.07	95.00
Issue and redemption price per share in USD ¹		98.69	88.07	95.00
Class P-acc	LU1599187934			
Shares outstanding		681 202.9790	830 170.8430	1 353 350.1370
Net asset value per share in USD		129.67	111.21	115.33
Issue and redemption price per share in USD ¹		129.67	111.21	115.33
Class (CHF hedged) P-acc	LU1599188239			
Shares outstanding		254 262.7480	297 429.8080	350 103.5970
Net asset value per share in CHF		106.50	95.16	102.61
Issue and redemption price per share in CHF ¹		106.50	95.16	102.61
Class (EUR hedged) P-acc	LU1599188403			
Shares outstanding		110 287.7620	182 193.1790	255 356.9080
Net asset value per share in EUR		112.17	97.99	104.42
Issue and redemption price per share in EUR ¹		112.17	97.99	104.42
Class (GBP hedged) P-acc	LU1616912678			
Shares outstanding		10 702.8870	12 870.6650	19 153.9720
Net asset value per share in GBP		119.91	103.28	108.39
Issue and redemption price per share in GBP ¹		119.91	103.28	108.39
Class (SGD hedged) P-acc	LU1599188668			
Shares outstanding		36 432.7410	49 645.8540	79 163.8180
Net asset value per share in SGD		123.78	107.93	112.73
Issue and redemption price per share in SGD ¹		123.78	107.93	112.73
Class Q-4%-mdist	LU1898250995			
Shares outstanding		32 700.9460	57 919.5490	71 243.3790
Net asset value per share in USD		104.14	92.13	98.51
Issue and redemption price per share in USD ¹		104.14	92.13	98.51
Class Q-acc	LU1599188072			
Shares outstanding		320 166.3810	340 754.7200	485 775.2180
Net asset value per share in USD		137.71	117.09	120.39
Issue and redemption price per share in USD ¹		137.71	117.09	120.39
Class (CHF hedged) Q-acc	LU1599188312			
Shares outstanding		102 394.4250	148 417.8380	202 987.3870
Net asset value per share in CHF		113.12	100.21	107.13
Issue and redemption price per share in CHF ¹		113.12	100.21	107.13

ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Class (EUR hedged) Q-acc	LU1599188585		
Shares outstanding	78 933.2190	97 947.3290	214 309.5910
Net asset value per share in EUR	119.13	103.18	109.01
Issue and redemption price per share in EUR ¹	119.13	103.18	109.01
Class (GBP hedged) Q-acc	LU1616912751		
Shares outstanding	10 340.7730	14 124.8660	14 139.6770
Net asset value per share in GBP	125.02	106.76	111.08
Issue and redemption price per share in GBP ¹	125.02	106.76	111.08

¹ See note 1

Performance

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Class K-1-acc	USD	17.2%	-3.1%	-10.3%
Class (EUR hedged) K-1-acc	EUR	15.1%	-5.6%	-11.4%
Class P-4%-mdist	USD	16.6%	-3.6%	-10.7%
Class P-acc	USD	16.6%	-3.6%	-10.7%
Class (CHF hedged) P-acc	CHF	11.9%	-7.3%	-11.9%
Class (EUR hedged) P-acc	EUR	14.5%	-6.2%	-11.9%
Class (GBP hedged) P-acc	GBP	16.1%	-4.7%	-11.2%
Class (SGD hedged) P-acc	SGD	14.7%	-4.3%	-10.8%
Class Q-4%-mdist	USD	17.6%	-2.7%	-10.0%
Class Q-acc	USD	17.6%	-2.7%	-10.0%
Class (CHF hedged) Q-acc	CHF	12.9%	-6.5%	-11.2%
Class (EUR hedged) Q-acc	EUR	15.5%	-5.3%	-11.1%
Class (GBP hedged) Q-acc	GBP	17.1%	-3.9%	-10.4%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

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

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Report of the Portfolio Manager

After starting the financial year with positive economic figures, which led to an increase in global equity markets, it became clear that long-term interest rates would stay higher for longer, potentially leading to a hard landing. Consequently, global markets corrected. However, thanks to positive signals from major companies as well as the labor market, sentiment improved and markets were able to recover. Starting in 2024, companies published solid earnings and inflation started to moderate. The financial year ended with strong market momentum, as technology-driven companies, including AI, caused optimism among investors.

Over the financial year, from 1 June 2023 to 31 May 2024, the subfund delivered a positive performance. Within equities, Developed markets such as USA or Europe contributed the most. In Fixed Income it was mainly High Grade bonds contributing, whereas the others contributed flattish as well as alternative strategies such as Hedge Funds, Risk parity or Commodities.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Ireland	47.21
Luxembourg	29.08
United States	4.71
Japan	3.16
United Kingdom	2.27
Canada	1.64
France	1.63
Switzerland	1.44
Germany	1.22
Australia	0.99
The Netherlands	0.82
Denmark	0.53
Sweden	0.46
Spain	0.38
Italy	0.30
Hong Kong	0.26
Singapore	0.19
Finland	0.15
Belgium	0.12
Israel	0.11
Norway	0.09
New Zealand	0.04
Austria	0.03
Portugal	0.02
Bermuda	0.01
TOTAL	96.86

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	71.90
Finance & holding companies	5.74
Countries & central governments	4.71
Banks & credit institutions	2.08
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	1.60
Electronics & semiconductors	1.11
Petroleum	0.79
Insurance	0.70
Vehicles	0.66
Internet, software & IT services	0.63
Energy & water supply	0.58
Food & soft drinks	0.50
Chemicals	0.47
Telecommunications	0.45
Mechanical engineering & industrial equipment	0.42
Traffic & transportation	0.39
Miscellaneous services	0.35
Building industry & materials	0.32
Electrical devices & components	0.32
Retail trade, department stores	0.31
Tobacco & alcohol	0.31
Miscellaneous trading companies	0.28
Mining, coal & steel	0.26
Graphic design, publishing & media	0.26
Aerospace industry	0.26
Real Estate	0.25
Non-ferrous metals	0.16
Textiles, garments & leather goods	0.14
Various capital goods	0.12
Biotechnology	0.12
Precious metals & stones	0.12
Lodging, catering & leisure	0.11
Miscellaneous consumer goods	0.08
Watches & jewellery	0.08
Forestry, paper & pulp products	0.07
Computer hardware & network equipment providers	0.06
Rubber & tyres	0.06
Miscellaneous unclassified companies	0.02
Healthcare & social services	0.02
Photographic & optics	0.02
Agriculture & fishery	0.01
Environmental services & recycling	0.01
Packaging industry	0.01
TOTAL	96.86

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.5.2024
Investments in securities, cost	778 806 397.78
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	151 507 683.04
Total investments in securities (Note 1)	930 314 080.82
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	16 011 404.64
Other liquid assets (Margins)	7 926 360.17
Receivable on securities sales (Note 1)	915 437.53
Receivable on subscriptions	7 571.26
Receivable on dividends	355 329.01
Other receivables	513 811.44
Unrealized gain on financial futures (Note 1)	2 788 110.38
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	1 499 551.65
TOTAL Assets	960 331 656.90
Liabilities	
Unrealized loss on swaps (Note 1)	-58 473.33
Bank overdraft	-730.01
Payable on securities purchases (Note 1)	-229 439.39
Payable on redemptions	-1 440 650.85
Provisions for flat fee (Note 2)	-1 057 530.36
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-44 671.40
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-2 657.99
Total provisions	-1 104 859.75
TOTAL Liabilities	-2 834 153.33
Net assets at the end of the financial year	957 497 503.57

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2023-31.5.2024
Interest on liquid assets	1 359 708.34
Dividends	3 061 732.66
Net income on securities lending (Note 16)	80 658.39
Other income (Note 4)	354 296.89
TOTAL income	4 856 396.28
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-12 847 760.58
Taxe d'abonnement (Note 3)	-298 318.65
Interest on cash and bank overdraft	-168 501.66
TOTAL expenses	-13 314 580.89
Net income (loss) on investments	-8 458 184.61
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	39 001 864.30
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	1 953 913.63
Realized gain (loss) on financial futures	7 418 102.12
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	44 711.94
Realized gain (loss) on swaps	901 947.51
Realized gain (loss) on foreign exchange	-7 538 917.71
TOTAL realized gain (loss)	41 781 621.79
Net realized gain (loss) of the financial year	33 323 437.18
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	76 565 363.40
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	474 672.69
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	5 174 481.50
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	7 872 181.15
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	2 396 691.38
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	92 483 390.12
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	125 806 827.30

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Net assets at the beginning of the financial year	1 035 849 484.36
Subscriptions	21 834 872.48
Redemptions	-222 292 744.76
Total net subscriptions (redemptions)	-200 457 872.28
Dividend paid	-3 700 935.81
Net income (loss) on investments	-8 458 184.61
Total realized gain (loss)	41 781 621.79
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	92 483 390.12
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	125 806 827.30
Net assets at the end of the financial year	957 497 503.57

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2023-31.5.2024
Class	K-1-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.9500
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-0.0500
Number of shares outstanding at the end of the financial year	0.9000
Class	K-1-a-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	19.2390
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-0.7580
Number of shares outstanding at the end of the financial year	18.4810
Class	(EUR hedged) K-1-a-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3.9000
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-1.5030
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2.3970
Class	P-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	782 696.3930
Number of shares issued	8 774.1030
Number of shares redeemed	-180 185.0440
Number of shares outstanding at the end of the financial year	611 285.4520
Class	(HKD) P-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	105 569.3510
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-12 325.8310
Number of shares outstanding at the end of the financial year	93 243.5200
Class	P-a-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 526 594.0710
Number of shares issued	100 560.6770
Number of shares redeemed	-622 994.2900
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 004 160.4580

Class	(HKD) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	143 184.9990
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-34 067.9950
Number of shares outstanding at the end of the financial year	109 117.0040
Class	(AUD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	525 312.0950
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-43 311.0810
Number of shares outstanding at the end of the financial year	482 001.0140
Class	(CAD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	213 629.0200
Number of shares issued	10 814.0300
Number of shares redeemed	-52 913.8120
Number of shares outstanding at the end of the financial year	171 529.2380
Class	(CHF hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 332 168.4700
Number of shares issued	10 665.8230
Number of shares redeemed	-250 025.0180
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 092 809.2750
Class	(EUR hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	932 008.0970
Number of shares issued	5 119.7380
Number of shares redeemed	-245 010.5610
Number of shares outstanding at the end of the financial year	692 117.2740
Class	(GBP hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	181 384.7920
Number of shares issued	1 724.7470
Number of shares redeemed	-12 608.3550
Number of shares outstanding at the end of the financial year	170 501.1840
Class	(SGD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	192 305.7340
Number of shares issued	6 043.7240
Number of shares redeemed	-36 849.1140
Number of shares outstanding at the end of the financial year	161 500.3440
Class	Q-4 % -mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	170 103.4240
Number of shares issued	5 239.4710
Number of shares redeemed	-20 321.5020
Number of shares outstanding at the end of the financial year	155 021.3930
Class	(HKD) Q-4 % -mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	14 484.2350
Number of shares issued	1 684.7410
Number of shares redeemed	-3 076.8530
Number of shares outstanding at the end of the financial year	13 092.1230
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	851 742.1910
Number of shares issued	27 917.4140
Number of shares redeemed	-194 222.6650
Number of shares outstanding at the end of the financial year	685 436.9400

Class	(HKD) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	69 261.3810
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	0.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	69 261.3810
Class	(CAD hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	89 457.1720
Number of shares issued	5 209.4730
Number of shares redeemed	-44 618.5490
Number of shares outstanding at the end of the financial year	50 048.0960
Class	(CHF hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	306 340.3950
Number of shares issued	2 397.3930
Number of shares redeemed	-82 776.2490
Number of shares outstanding at the end of the financial year	225 961.5390
Class	(EUR hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	387 589.0540
Number of shares issued	4 194.6710
Number of shares redeemed	-101 536.4350
Number of shares outstanding at the end of the financial year	290 247.2900
Class	(GBP hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	60 813.4590
Number of shares issued	3 010.2340
Number of shares redeemed	-6 298.1060
Number of shares outstanding at the end of the financial year	57 525.5870
Class	(SEK hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	25 345.1210
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-8 711.5170
Number of shares outstanding at the end of the financial year	16 633.6040
Class	(SGD hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	169 072.9270
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-26 176.8730
Number of shares outstanding at the end of the financial year	142 896.0540

Monthly Distribution¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
K-1-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	14 259.30
K-1-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	14 672.78
K-1-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	15 014.73
K-1-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	14 759.77
K-1-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	14 367.44
K-1-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	14 065.47
K-1-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	14 499.21
K-1-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	14 932.11
K-1-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	15 053.20
K-1-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	15 321.54
K-1-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	15 667.20

¹ See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
K-1-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	15 398.37
P-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.28
P-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.29
P-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.2991
P-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.2939
P-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.2860
P-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.2799
P-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.2884
P-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.2969
P-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.2992
P-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.3044
P-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.3112
P-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.3057
(HKD) P-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	HKD	2.81
(HKD) P-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	HKD	2.89
(HKD) P-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	HKD	2.9492
(HKD) P-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	HKD	2.9140
(HKD) P-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	HKD	2.8319
(HKD) P-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	HKD	2.7686
(HKD) P-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	HKD	2.8476
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	HKD	2.9309
(HKD) P-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	HKD	2.9566
(HKD) P-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	HKD	3.0127
(HKD) P-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	HKD	3.0786
(HKD) P-4%-mdist	10.5.2024	16.5.2024	HKD	3.0224
Q-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.30
Q-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.30
Q-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.3169
Q-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.3115
Q-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.3033
Q-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.2970
Q-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.3063
Q-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.3155
Q-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.3181
Q-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.3238
Q-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.3312
Q-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.3256
(HKD) Q-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	HKD	3.00
(HKD) Q-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	HKD	3.09
(HKD) Q-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	HKD	3.1487
(HKD) Q-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	HKD	3.1130
(HKD) Q-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	HKD	3.0271
(HKD) Q-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	HKD	2.9614
(HKD) Q-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	HKD	3.0478
(HKD) Q-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	HKD	3.1388
(HKD) Q-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	HKD	3.1686
(HKD) Q-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	HKD	3.2305
(HKD) Q-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	HKD	3.3031
(HKD) Q-4%-mdist	10.5.2024	16.5.2024	HKD	3.2450

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Net assets in USD		957 497 503.57	1 035 849 484.36	1 585 129 803.36
Class K-1-4%-mdist	LU1717044132			
Shares outstanding		0.9000	0.9500	1.1000
Net asset value per share in USD		4 696 512.41	4 277 791.91	4 599 969.38
Issue and redemption price per share in USD ¹		4 696 512.41	4 277 791.91	4 599 969.38
Class K-1-acc	LU1616912835			
Shares outstanding		18.4810	19.2390	23.7000
Net asset value per share in USD		6 290 004.14	5 504 887.85	5 687 251.62
Issue and redemption price per share in USD ¹		6 290 004.14	5 504 887.85	5 687 251.62
Class (EUR hedged) K-1-acc	LU1622991153			
Shares outstanding		2.3970	3.9000	7.2000
Net asset value per share in EUR		3 296 714.72	2 936 836.48	3 113 817.10
Issue and redemption price per share in EUR ¹		3 296 714.71	2 936 836.48	3 113 817.10
Class P-4%-mdist	LU1599187181			
Shares outstanding		611 285.4520	782 696.3930	1 030 999.8560
Net asset value per share in USD		93.20	85.29	92.07
Issue and redemption price per share in USD ¹		93.20	85.29	92.07
Class (HKD) P-4%-mdist	LU1647379426			
Shares outstanding		93 243.5200	105 569.3510	162 518.3640
Net asset value per share in HKD		921.71	844.10	914.02
Issue and redemption price per share in HKD ¹		921.71	844.10	914.02
Class P-acc	LU1599186969			
Shares outstanding		2 004 160.4580	2 526 594.0710	4 333 907.9500
Net asset value per share in USD		122.45	107.68	111.79
Issue and redemption price per share in USD ¹		122.45	107.68	111.79
Class (HKD) P-acc	LU1603467017			
Shares outstanding		109 117.0040	143 184.9990	285 278.8970
Net asset value per share in HKD		1 229.44	1 081.82	1 125.51
Issue and redemption price per share in HKD ¹		1 229.44	1 081.82	1 125.51
Class (AUD hedged) P-acc	LU1603467363			
Shares outstanding		482 001.0140	525 312.0950	532 833.0090
Net asset value per share in AUD		115.54	103.13	108.41
Issue and redemption price per share in AUD ¹		115.54	103.13	108.41
Class (CAD hedged) P-acc	LU1603467108			
Shares outstanding		171 529.2380	213 629.0200	246 635.9750
Net asset value per share in CAD		117.48	104.11	108.58
Issue and redemption price per share in CAD ¹		117.48	104.11	108.58
Class (CHF hedged) P-acc	LU1599187264			
Shares outstanding		1 092 809.2750	1 332 168.4700	1 719 590.3640
Net asset value per share in CHF		101.07	92.54	99.68
Issue and redemption price per share in CHF ¹		101.07	92.54	99.68
Class (EUR hedged) P-acc	LU1599187421			
Shares outstanding		692 117.2740	932 008.0970	1 264 868.2450
Net asset value per share in EUR		106.09	94.98	101.21
Issue and redemption price per share in EUR ¹		106.09	94.98	101.21

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Class (GBP hedged) P-acc LU1611257418				
Shares outstanding		170 501.1840	181 384.7920	253 888.5610
Net asset value per share in GBP		113.80	100.48	105.56
Issue and redemption price per share in GBP ¹		113.80	100.48	105.56
Class (SGD hedged) P-acc LU1599187777				
Shares outstanding		161 500.3440	192 305.7340	254 905.2000
Net asset value per share in SGD		117.07	104.68	109.42
Issue and redemption price per share in SGD ¹		117.07	104.68	109.42
Class Q-4%-mdist LU1895574181				
Shares outstanding		155 021.3930	170 103.4240	268 801.6070
Net asset value per share in USD		99.34	90.22	96.71
Issue and redemption price per share in USD ¹		99.34	90.22	96.71
Class (HKD) Q-4%-mdist LU1891428119				
Shares outstanding		13 092.1230	14 484.2350	18 277.1680
Net asset value per share in HKD		990.22	900.07	967.34
Issue and redemption price per share in HKD ¹		990.22	900.07	967.34
Class Q-acc LU1599187009				
Shares outstanding		685 436.9400	851 742.1910	1 290 433.4500
Net asset value per share in USD		129.04	112.63	116.05
Issue and redemption price per share in USD ¹		129.04	112.63	116.05
Class (HKD) Q-acc LU1891428465				
Shares outstanding		69 261.3810	69 261.3810	69 795.6530
Net asset value per share in HKD		1 232.22	1 076.18	1 111.29
Issue and redemption price per share in HKD ¹		1 232.22	1 076.18	1 111.29
Class (CAD hedged) Q-acc LU1891428895				
Shares outstanding		50 048.0960	89 457.1720	92 072.7880
Net asset value per share in CAD		119.48	105.09	108.78
Issue and redemption price per share in CAD ¹		119.48	105.09	108.78
Class (CHF hedged) Q-acc LU1599187348				
Shares outstanding		225 961.5390	306 340.3950	488 595.5320
Net asset value per share in CHF		106.52	96.81	103.49
Issue and redemption price per share in CHF ¹		106.52	96.81	103.49
Class (EUR hedged) Q-acc LU1599187694				
Shares outstanding		290 247.2900	387 589.0540	553 762.0780
Net asset value per share in EUR		111.80	99.35	105.07
Issue and redemption price per share in EUR ¹		111.80	99.35	105.07
Class (GBP hedged) Q-acc LU1616912595				
Shares outstanding		57 525.5870	60 813.4590	79 376.1150
Net asset value per share in GBP		119.60	104.81	109.29
Issue and redemption price per share in GBP ¹		119.60	104.81	109.29
Class (SEK hedged) Q-acc LU1599187850				
Shares outstanding		16 633.6040	25 345.1210	62 205.2240
Net asset value per share in SEK		784.60	697.78	735.55
Issue and redemption price per share in SEK ¹		784.60	697.78	735.55
Class (SGD hedged) Q-acc LU1891428036				
Shares outstanding		142 896.0540	169 072.9270	285 901.3560
Net asset value per share in SGD		118.90	105.52	109.47
Issue and redemption price per share in SGD ¹		118.90	105.52	109.47

¹ See note 1

Performance

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Class K-1-4%-mdist	USD	14.3%	-3.2%	-9.3%
Class K-1-acc	USD	14.3%	-3.2%	-9.3%
Class (EUR hedged) K-1-acc	EUR	12.3%	-5.7%	-10.3%
Class P-4%-mdist	USD	13.7%	-3.7%	-9.7%
Class (HKD) P-4%-mdist	HKD	13.6%	-3.9%	-8.7%
Class P-acc	USD	13.7%	-3.7%	-9.7%
Class (HKD) P-acc	HKD	13.6%	-3.9%	-8.7%
Class (AUD hedged) P-acc	AUD	12.0%	-4.9%	-10.3%
Class (CAD hedged) P-acc	CAD	12.8%	-4.1%	-9.9%
Class (CHF hedged) P-acc	CHF	9.2%	-7.2%	-10.9%
Class (EUR hedged) P-acc	EUR	11.7%	-6.2%	-10.8%
Class (GBP hedged) P-acc	GBP	13.3%	-4.8%	-10.1%
Class (SGD hedged) P-acc	SGD	11.8%	-4.3%	-9.7%
Class Q-4%-mdist	USD	14.6%	-2.9%	-9.0%
Class (HKD) Q-4%-mdist	HKD	14.5%	-3.2%	-8.0%
Class Q-acc	USD	14.6%	-2.9%	-9.0%
Class (HKD) Q-acc	HKD	14.5%	-3.2%	-8.0%
Class (CAD hedged) Q-acc	CAD	13.7%	-3.4%	-9.2%
Class (CHF hedged) Q-acc	CHF	10.0%	-6.5%	-10.2%
Class (EUR hedged) Q-acc	EUR	12.5%	-5.4%	-10.1%
Class (GBP hedged) Q-acc	GBP	14.1%	-4.1%	-9.4%
Class (SEK hedged) Q-acc	SEK	12.4%	-5.1%	-9.8%
Class (SGD hedged) Q-acc	SGD	12.7%	-3.6%	-9.0%

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

After starting the financial year with positive economic figures, which led to an increase in global equity markets, it became clear that long-term interest rates would stay higher for longer, potentially leading to a hard landing. Consequently, global markets corrected. However, thanks to positive signals from major companies as well as the labor market, sentiment improved and markets were able to recover. Starting in 2024, companies published solid earnings and inflation started to moderate. The financial year ended with strong market momentum, as technology-driven companies, including AI, caused optimism among investors.

Over the financial year, from 1 June 2023 to 31 May 2024, the subfund delivered a positive performance. Within equities, Developed markets such as USA or Europe contributed the most, whereas in Fixed Income it was mainly High Grade bonds and Emerging Markets Government bonds. Alternative strategies contributed well too, taking their low allocation into account.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Luxembourg	44.34
Ireland	37.11
United States	5.04
Japan	2.13
United Kingdom	1.59
Canada	1.10
France	1.09
Switzerland	0.96
Germany	0.81
Australia	0.67
The Netherlands	0.55
Denmark	0.36
Sweden	0.30
Spain	0.25
Italy	0.20
Hong Kong	0.18
Singapore	0.12
Finland	0.10
Belgium	0.08
Israel	0.07
Norway	0.05
New Zealand	0.02
Austria	0.02
Portugal	0.02
TOTAL	97.16

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	74.63
Finance & holding companies	7.72
Countries & central governments	5.04
Banks & credit institutions	1.46
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	1.08
Electronics & semiconductors	0.74
Petroleum	0.52
Insurance	0.47
Vehicles	0.44
Internet, software & IT services	0.43
Energy & water supply	0.39
Food & soft drinks	0.33
Chemicals	0.32
Telecommunications	0.30
Mechanical engineering & industrial equipment	0.28
Traffic & transportation	0.26
Miscellaneous services	0.23
Electrical devices & components	0.22
Building industry & materials	0.22
Retail trade, department stores	0.20
Tobacco & alcohol	0.20
Miscellaneous trading companies	0.19
Mining, coal & steel	0.18
Aerospace industry	0.17
Graphic design, publishing & media	0.17
Real Estate	0.17
Non-ferrous metals	0.11
Textiles, garments & leather goods	0.09
Various capital goods	0.08
Biotechnology	0.08
Precious metals & stones	0.08
Lodging, catering & leisure	0.07
Watches & jewellery	0.05
Miscellaneous consumer goods	0.05
Forestry, paper & pulp products	0.05
Computer hardware & network equipment providers	0.04
Rubber & tyres	0.04
Miscellaneous unclassified companies	0.01
Healthcare & social services	0.01
Photographic & optics	0.01
Agriculture & fishery	0.01
Packaging industry	0.01
Environmental services & recycling	0.01
TOTAL	97.16

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 under the going concern basis of accounting in Luxembourg, except for the subfund UBS (Lux) Strategy SICAV – Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)*.

That subfund was put into liquidation during the year and there is still some cash remaining on the accounts held with the Depositary Bank as at 31 May 2024. As such, the Financial Statements for that subfund has been prepared on a non-going concern basis. For the subfund for which the Financial Statements have been prepared on a non-going concern basis, the following accounting policies differ from those described in the present note:

- Expected liquidation expenses (if any) have been accrued for;
- Any remaining formation expenses have been fully expensed;
- The valuation of the subfund's investments is based on their net realisable value.

The application of the non-going concern basis of accounting has not led to material adjustments to the subfund published net asset value.

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

* See note 13

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, the combined statement of operations and the combined statement of changes in net assets as of 31 May 2024 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 2024:

Exchange rates

EUR 1 = CHF	0.979374
EUR 1 = USD	1.085600

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 "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 "QL" 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-A4" 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)

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (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 "K-1" in their name	0.850%	0.880%
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 "QL" 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-A4" 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)

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

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (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 "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 "QL" 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-A4" in their name	0.670%	0.700%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%	0.000%

* UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR): max 0.670% / eff 0.500%

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)¹

	"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	1.700%	1.750%
Share classes with "K-1" in their name	1.200%	1.230%
Share classes with "K-B" in their name	0.145%	0.145%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.800%	0.830%
Share classes with "Q" in their name	0.900%	0.950%
Share classes with "QL" in their name	0.900%	0.950%
Share classes with "I-A1" in their name	0.900%	0.930%
Share classes with "I-A2" in their name	0.850%	0.880%
Share classes with "I-A3" in their name	0.800%	0.830%
Share classes with "I-A4" in their name	0.800%	0.830%
Share classes with "I-B" in their name	0.145%	0.145%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%	0.000%

¹ liquidated on 9 April 2024

For share classes with ("PF") in their name, a different maximum flat fee applies.

In addition, a performance fee will be charged as described in Note 2 under the "performance fees" section.

	"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	1.350%	1.400%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%	0.930%
Share classes with "K-B" in their name	0.145%	0.145%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.500%	0.530%
Share classes with "Q" in their name	0.550%	0.600%
Share classes with "QL" in their name	0.550%	0.600%
Share classes with "I-A1" in their name	0.550%	0.580%
Share classes with "I-A2" in their name	0.530%	0.560%
Share classes with "I-A3" in their name	0.500%	0.530%
Share classes with "I-A4" in their name	0.500%	0.530%
Share classes with "I-B" in their name	0.145%	0.145%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

	"Maximum 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 "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 "QL" 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-A4" 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 "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 "QL" 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%

	"Maximum flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "I-A4" 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 "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 "QL" 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-A4" 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 "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 "QL" 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-A4" 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 fee for share classes "P", "K-1", "F", "Q", "QL", "I-A1", "I-A2", "I-A3" and "I-A4", 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, KIDs, 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).
- l) Performance fees (if applicable)

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-8", 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 costs (or ongoing charges) can be found in the KIDs.

Performance Fee

In the case of Performance Fee share classes ("PF"), the Portfolio Manager is entitled to receive a performance fee for the net outperformance of the share class against the benchmark set out in the special investment policy of the relevant subfund. The performance fee will be calculated for each financial year ending on 31 May, with the first calculation period for a share class commencing on the Business Day immediately following the expiry of the initial offer period for that share class and ending on 31 May of the next financial year (the "calculation period"). The performance fee will be calculated and accrued as an expense of the relevant share class at each valuation date and will be crystallised at the end of each calculation period, and payable to the Portfolio Manager as soon as possible after the end of the relevant calculation period.

For each calculation period, the performance fee will be equal to 20% of the Net Outperformance (as defined below) calculated at the end of the calculation period.

The "Net Outperformance" corresponds to the performance of the net asset value per share (prior to the deduction of the performance fee) in excess of the performance of the benchmark over the calculation period. In the event of a negative Net Outperformance, no performance fees shall be paid, and the negative Net Outperformance shall be carried forward to the next calculation period. Where there is a negative Net Outperformance brought forward, the Net Outperformance shall

correspond to the cumulative performance of the net asset value per share (prior to the deduction of the performance fee) in excess of the cumulative performance of the benchmark since the last performance fee payment (or since the inception of the share class, if no performance fee has been paid to date). This means that any negative Net Outperformance must be compensated before a performance fee can be charged in subsequent calculation periods.

If a performance fee has been paid at the end of a calculation period, the negative Net Outperformance carried forward for the beginning of the next calculation period will be zero.

For the avoidance of doubt, it is hereby noted that a performance fee may be paid irrespective of whether the performance of the benchmark for the relevant calculation period is positive or negative, and that there may be instances where the performance of the benchmark is negative and the share class achieves a positive Net Outperformance, which will result in a performance fee being paid even if the absolute performance of the share class is negative.

The performance reference period, which is the period at the end of which the past losses can be reset, corresponds to the whole life of the share class. Negative Net Outperformance will not be reset or adjusted other than as described above.

In case an Investment Advisor is appointed by the Portfolio Manager to provide investment recommendations, the performance fee paid to the Portfolio Manager may be shared with the Investment Advisor.

Information concerning the performance of the benchmark index can be found online at www.ubs.com/funds.

Note 3 – Taxe d'abonnement

The Company is subject to Luxembourg law. In accordance with current legislation in the Grand Duchy of Luxembourg, the Company is not subject to any Luxembourg withholding, income, capital gains or wealth taxes. From the total net assets of each subfund, however, a tax of 0.05% p.a. ("taxe d'abonnement") payable to the Grand Duchy of Luxembourg is due at the end of every quarter (reduced tax d'abonnement amounting to 0.01% p.a. for share classes F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X and U-X). This tax is calculated on the total net assets of each subfund at the end of every quarter. In the event that the conditions to benefit from the reduced 0.01% rate are no longer satisfied, all shares in classes F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X and U-X may be taxed at the rate of 0.05%.

Subfunds may benefit from reduced taxe d'abonnement rates ranging from 0.01% to 0.04% p.a. for the portion of net assets that are invested into environmentally sustainable economic activities as defined in Article 3 of EU Regulation 2020/852 of 18 June 2020.

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 sub-funds 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

If permitted by the laws governing the Portfolio Manager, the Portfolio Manager and its affiliates may enter into soft commission arrangements with certain brokers which they engage in security transactions on behalf of the subfunds under which certain goods and services used to support investment decision making will be received without a direct payment in return. Such commissions are defined as soft dollars by the Hong Kong Securities and Futures Commission. This is only done when the transaction execution is consistent with the best execution standards, and it has been determined in good faith that the brokerage fee is reasonable in relation to the value of the execution and/or brokerage services provided by the broker.

Goods and services received solely included research services. The relative costs or benefits of research received from brokers are not allocated among particular clients or funds because it is believed that the research received is, in the aggregate, of assistance in fulfilling the Portfolio Manager and its affiliates' overall responsibilities to their clients or funds they manage. During the year from 1 June 2023 to 31 May 2024 there were no transactions executed with brokers having soft commission arrangements in place and therefore no related commissions have been paid by the subfunds for these transactions.

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 2024 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
– Fixed Income Sustainable (EUR)	1 851 640.23 EUR	- EUR
– Fixed Income Sustainable (USD)	2 962 312.50 USD	- USD
– Income Sustainable (CHF)	4 008 675.33 CHF	- CHF
– Income Sustainable (EUR)	2 436 368.72 EUR	- EUR
– Income Sustainable (USD)	4 443 468.75 USD	- USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	- USD	41 167 234.47 USD

UBS (Lux) Strategy SICAV – Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	- USD	53 835 406.35 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	- USD	144 112 093.94 USD
– Xtra Yield (EUR)	3 898 189.94 EUR	- EUR

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on indices (bought)	Financial Futures on indices (sold)
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	49 771 962.51 USD	- USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	65 678 864.45 USD	- USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	178 019 257.34 USD	- USD
– Xtra Yield (EUR)	3 923 229.01 EUR	4 053 782.04 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)	14 855 283.53 USD

c) Swaps

UBS (Lux) Strategy SICAV	Swaps and forward swaps on indices (purchased)	Swaps and forward swaps on indices (sold)
– Dynamic Income (USD)	- USD	18 787 050.01 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	- USD	11 965 165.41 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	- USD	7 151 397.87 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	- USD	34 979 521.48 USD

Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) "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	1.00%
– Dynamic Income (USD) (HKD) K-1-mdist	1.02%
– Dynamic Income (USD) P-acc	1.45%
– Dynamic Income (USD) P-mdist	1.44%
– Dynamic Income (USD) (HKD) P-mdist	1.44%
– Dynamic Income (USD) (SGD) hedged) P-mdist	1.50%

177

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)	UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Dynamic Income (USD) Q-acc	0.70%	– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.91%
– Dynamic Income (USD) Q-mdist	0.69%	– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) P-acc	1.92%
– Dynamic Income (USD) (HKD) Q-mdist	0.70%	– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (SGD hedged) P-acc	1.92%
– Dynamic Income (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.74%	– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-4%-mdist	1.01%
– Fixed Income Sustainable (EUR) P-acc	1.22%	– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-acc	1.01%
– Fixed Income Sustainable (EUR) Q-acc	0.79%	– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.06%
– Fixed Income Sustainable (USD) P-acc	1.22%	– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.06%
– Fixed Income Sustainable (USD) (JPY hedged) P-acc	1.27%	– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.06%
– Fixed Income Sustainable (USD) Q-acc	0.79%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-4%-mdist	1.27%
– Income Sustainable (CHF) P-acc	1.42%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-acc	1.27%
– Income Sustainable (CHF) P-dist	1.42%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.30%
– Income Sustainable (CHF) Q-acc	0.87%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-4%-mdist	1.75%
– Income Sustainable (CHF) Q-dist	0.87%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.75%
– Income Sustainable (EUR) I-A3-acc	0.61%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-acc	1.75%
– Income Sustainable (EUR) P-acc	1.42%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-acc	1.75%
– Income Sustainable (EUR) P-dist	1.42%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (AUD hedged) P-acc	1.80%
– Income Sustainable (EUR) Q-acc	0.87%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) P-acc	1.80%
– Income Sustainable (EUR) Q-dist	0.87%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) P-acc	1.80%
– Income Sustainable (USD) K-1-acc	0.99%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) P-acc	1.80%
– Income Sustainable (USD) P-6%-mdist	1.43%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) P-acc	1.80%
– Income Sustainable (USD) (HKD) P-6%-mdist	1.43%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) P-acc	1.80%
– Income Sustainable (USD) P-acc	1.43%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-4%-mdist	1.00%
– Income Sustainable (USD) P-dist	1.42%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-4%-mdist	1.00%
– Income Sustainable (USD) Q-acc	0.88%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-acc	1.00%
– Income Sustainable (USD) Q-dist	0.88%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-acc	1.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) K-1-acc	1.17%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) Q-acc	1.04%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-4%-mdist	1.59%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.05%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.59%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.05%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-acc	1.59%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.05%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) P-acc	1.64%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) Q-acc	1.05%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) P-acc	1.64%	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SEK hedged) Q-acc	1.05%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) P-acc	1.64%	– Xtra Yield (EUR) P-acc	1.95%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-acc	1.64%	– Xtra Yield (EUR) P-dist	1.94%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.64%	– Xtra Yield (EUR) Q-acc	1.10%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-4%-mdist	0.95%	– Xtra Yield (EUR) Q-dist	1.10%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-acc	0.95%		
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.00%		
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.00%		
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.00%		
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.95%		
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) K-1-acc	1.34%		
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.37%		
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) P-4%-mdist	1.87%		
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) P-acc	1.87%		
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.92%		

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)	35.50%
– Fixed Income Sustainable (EUR)	92.19%
– Fixed Income Sustainable (USD)	89.86%
– Income Sustainable (CHF)	57.16%
– Income Sustainable (EUR)	50.38%
– Income Sustainable (USD)	46.22%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	33.98%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	59.42%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	45.03%
– Xtra Yield (EUR)	38.18%

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 2024, 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)	37 236.10 USD
– Fixed Income Sustainable (EUR)	3 799.83 EUR
– Fixed Income Sustainable (USD)	6 991.45 USD
– Income Sustainable (CHF)	8 494.22 CHF
– Income Sustainable (EUR)	5 706.36 EUR
– Income Sustainable (USD)	9 322.58 USD
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) ¹	2 270.37 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	23 466.73 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	29 117.67 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	73 528.68 USD
– Xtra Yield (EUR)	3 839.07 EUR

¹ liquidated on 9 April 2024

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 – Related party transactions

Connected persons in the context of this note are those defined in the SFC Code on Unit Trusts and Mutual Funds. All transactions entered into during the year between the subfunds and its connected persons were carried out in the normal course of business and on normal commercial terms.

a) Transactions on securities and derivative financial instruments

The volume of securities and derivative financial instruments undertaken via a broker that is an affiliate of the Management Company (except options), the Portfolio Manager, the Depositary or the Board of Directors for the financial year from 1 June 2023 to 31 May 2024 for the following subfunds licensed for sale in Hong Kong is:

UBS (Lux) Strategy SICAV	Volume of transactions in Securities and derivative financial instruments with related parties	As a % of the total of security transactions
– Income Sustainable (USD)	117 925 618.80	34.02 %

UBS (Lux) Strategy SICAV	Commissions on transactions in Securities and derivative financial instruments with related parties	Average rate of commission
– Income Sustainable (USD)	9 308.83	0.00 %

As disclosed in Note 10 – Transaction Costs, the transaction costs for fixed-income investments, exchange-traded futures contracts and other derivative contracts are included in the purchase and sale price of the investment and are therefore not listed individually here.

UBS (Lux) Strategy SICAV	Volume of transactions in other securities (except equities, equity-like securities and derivative financial instruments) with related parties	As a % of the total of security transactions
– Income Sustainable (USD)	0.00	0.00 %

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

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

For the conversion of the volume of transactions with related parties into subfund currency, the exchange rates of the financial statements as of 31 May 2024 were used.

b) Transactions in Shares of the SICAV

Connected persons may invest in a new subfund/shareclass for the purpose of providing seed capital ("Direct Investment"), with the intent of remaining invested until the subfund/shareclass has substantial net assets. Such investments are at arm's length and comply with all late trading/market timing prevention requirements. No connected person may invest for the purpose of exercising management or control over any Fund or the Company.

As of 31 May 2024, the Management Company and its affiliates / persons had not contributed any seed capital to the subfunds / share classes registered in Hong Kong.

c) Holding of the Directors

The Directors of the Management Company and the Directors of the Company had no holdings in the subfunds licensed for sale in Hong Kong as at 31 May 2024.

Note 12 – Defaulted securities

In the event a bond is in default (hence not paying a coupon/principal as specified in the offering documents) but a pricing quotes exists, a final payment is expected and the bond would therefore be kept in the portfolio.

There are securities that have defaulted in the past where no pricing quotes exists. These securities have been fully written off by the Fund. They are monitored by the management company that will allocate any return that might still arise (ie dividend) to the subfunds. They are not shown within the portfolio but separately in this note.

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

Share	Currency	Number
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	GBP	225.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)

Share	Currency	Number
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	GBP	997.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)

Share	Currency	Number
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	GBP	3 082.00

Note 13 – Liquidation

The following liquidation occurred:

Subfund	Date
UBS (Lux) Strategy SICAV – Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	9.4.2024

For the following subfund, find here after the details of the remaining cash on the accounts held with the Depositary Bank as at 31 May 2024. It will be used to pay the remaining operating fees pertaining to that subfund and final payments of liquidation proceeds (if any) to Shareholders:

Remaining cash as of 31 May 2024: 3 291.77 USD

Note 14 – Subsequent event

The following mergers are scheduled to occur in October 2024:

Subfund	Merger into	Scheduled date
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income Sustainable (EUR)	11.10.2024
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income Sustainable (USD)	11.10.2024

Note 15 – 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 English version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited from 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 16 – 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	2 389.66 USD	0.00 USD
Barclays	-431.58 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	63 274.72 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-50.76 USD	0.00 USD
HSBC	-3 446.32 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-64 313.23 USD	0.00 USD
Royal Bank of Canada	-37 066.61 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-44 075.09 USD	0.00 USD
State Street	-187 743.04 USD	0.00 USD
Toronto-Dominion Bank	-116 318.29 USD	0.00 USD
UBS AG	-552 523.83 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-7 176.97 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)		
Bank of America	196.60 EUR	0.00 EUR
Citibank	-9 066.11 EUR	0.00 EUR
HSBC	271.30 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	440.82 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-1 085.45 EUR	0.00 EUR
State Street	217.39 EUR	0.00 EUR
UBS AG	74 698.55 EUR	0.00 EUR

* 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.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)		
Canadian Imperial Bank	-4.48 USD	0.00 USD
Citibank	-16 305.82 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-4 958.64 USD	0.00 USD
Nomura	-230 458.54 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-1 170.23 USD	0.00 USD
State Street	775.23 USD	0.00 USD
UBS AG	-49 781.34 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)		
Bank of America	-5 258.64 CHF	0.00 CHF
Canadian Imperial Bank	93.80 CHF	0.00 CHF
Citibank	-20 535.27 CHF	0.00 CHF
HSBC	5 715.57 CHF	0.00 CHF
Morgan Stanley	186 903.42 CHF	0.00 CHF
Nomura	-4 120.98 CHF	0.00 CHF
Standard and Poor's 500 Index	59 498.60 CHF	0.00 CHF
Standard Chartered Bank	-1 284.48 CHF	0.00 CHF
State Street	1 659.95 CHF	0.00 CHF
UBS AG	12 185.80 CHF	0.00 CHF
Westpac Banking Corp	-1 435.49 CHF	0.00 CHF
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR)		
Bank of America	328.89 EUR	0.00 EUR
Barclays	103.60 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	126.17 EUR	0.00 EUR
Citibank	-12 835.96 EUR	0.00 EUR
HSBC	3 558.19 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	601.21 EUR	0.00 EUR
Standard and Poor's 500 Index	40 501.11 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-822.84 EUR	0.00 EUR
State Street	-1 917.81 EUR	0.00 EUR
UBS AG	115 075.85 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-238.16 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)		
Canadian Imperial Bank	5 403.25 USD	0.00 USD
Citibank	-21 855.11 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-8 741.78 USD	0.00 USD
Standard and Poor's 500 Index	65 952.00 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-6 399.37 USD	0.00 USD
State Street	-9 931.32 USD	0.00 USD
UBS AG	-48 886.49 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-977.47 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)		
Bank of America	199 972.50 USD	0.00 USD
Barclays	321.99 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	34 928.50 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	169 945.35 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	480 691.60 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-25 004.75 USD	0.00 USD
State Street	-45 414.24 USD	0.00 USD
UBS AG	-79 709.44 USD	23 883.20 USD
Westpac Banking Corp	-7 377.97 USD	0.00 USD

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)		
Bank of America	101 093.86 USD	0.00 USD
Barclays	616.33 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	66 476.13 USD	0.00 USD
Citibank	50 288.97 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	208.35 USD	0.00 USD
HSBC	2 528.02 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	214 054.01 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-51 058.50 USD	0.00 USD
State Street	-81 745.29 USD	0.00 USD
UBS AG	-107 983.55 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-11 574.42 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)		
Bank of America	353 820.64 USD	0.00 USD
Barclays	17 311.23 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	154 371.37 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	577 320.85 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	30 745.60 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	716 943.23 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	104 626.90 USD	0.00 USD
State Street	-196 786.12 USD	0.00 USD
UBS AG	-289 526.30 USD	574 282.40 USD
Westpac Banking Corp	-27 749.08 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)		
Bank of America	485.20 EUR	0.00 EUR
Barclays	380.63 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	82.01 EUR	0.00 EUR
Citibank	-19 549.99 EUR	0.00 EUR
HSBC	6 532.95 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	884.40 EUR	0.00 EUR
Standard and Poor's 500 Index	60 751.66 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-2 546.36 EUR	0.00 EUR
State Street	-7 612.96 EUR	0.00 EUR
UBS AG	182 981.72 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)		
Composition of collateral by type of assets		Weight %
UBS AG		
Cash		100.00%
Bonds		0.00%
Equities		0.00%
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)		
Composition of collateral by type of assets		Weight %
UBS AG		
Cash		100.00%
Bonds		0.00%
Equities		0.00%

UBS (Lux) Strategy SICAV	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 May 2024*		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 May 2024		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
– Dynamic Income (USD)	14 349 421.69 USD	15 173 965.43 USD	59.94	40.06	0.00
– Income Sustainable (CHF)	22 981.71 CHF	24 422.13 CHF	60.87	39.13	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	1 380 268.69 USD	1 445 684.06 USD	59.94	40.06	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	2 918 196.25 USD	3 054 295.54 USD	59.94	40.06	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	7 140 063.63 USD	7 463 031.37 USD	59.94	40.06	0.00

* The pricing and exchange rate information for the Counterparty Exposure is obtained directly from the securities lending agent on 31 May 2024 and hence, it might differ from the closing prices and exchange rates used for the preparation of the financial statements as of 31 May 2024.

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)
Securities Lending revenues	90 902.88	6 326.50	10 274.32	250.75
Securities Lending cost*				
UBS Switzerland AG	27 270.86 USD	1 897.95 EUR	3 082.30 USD	75.23 CHF
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	9 090.29 USD	632.65 EUR	1 027.43 USD	25.07 CHF
Net Securities Lending revenues	54 541.73 USD	3 795.90 EUR	6 164.59 USD	150.45 CHF

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)	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)
Securities Lending revenues	1.45	37 172.75	57 999.70	134 430.65
Securities Lending cost*				
UBS Switzerland AG	0.44 USD	11 151.83 USD	17 399.91 USD	40 329.20 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	0.14 USD	3 717.27 USD	5 799.97 USD	13 443.06 USD
Net Securities Lending revenues	0.87 USD	22 303.65 USD	34 799.82 USD	80 658.39 USD

UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)
Securities Lending revenues
1 462.30
Securities Lending cost*
UBS Switzerland AG
438.69 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch
146.23 EUR
Net Securities Lending revenues
877.38 EUR

* 30% of the gross revenue are retained as costs/fees by UBS Switzerland AG acting as securities lending service provider and 10% are retained by UBS Europe SE, Luxembourg Branch acting as securities lending agent.

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2024

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

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Equities			
Australia			
AUD AMPOL LTD NPV	1 625.00	37 522.12	0.01
AUD ANZ GROUP HLDGS LN NPV	20 866.00	302 023.37	0.08
AUD APA GROUP NPV	7 704.00	42 218.01	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	3 696.00	110 439.05	0.02
AUD ASX LTD NPV	1 334.00	55 315.47	0.01
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	13 143.00	32 185.97	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	52 098.00	1 539 558.34	0.23
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	3 999.00	56 222.57	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	12 683.00	129 582.28	0.03
AUD CAR GROUP LTD NPV	2 529.00	58 681.89	0.01
AUD CMNWTH BK OF AUST NPV	11 419.00	907 811.38	0.20
AUD COCHLEAR LTD NPV	434.00	93 101.04	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	13 016.00	142 136.29	0.03
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	5 436.00	95 947.72	0.02
AUD CSL NPV	3 291.00	813 049.14	0.13
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	7 855.00	35 418.50	0.01
AUD ENDEAVOUR GROUP LN NPV	16 971.00	55 981.36	0.01
AUD FORTESCUE LTD NPV	16 889.00	277 880.41	0.06
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	11 537.00	257 188.30	0.05
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	13 656.00	38 053.26	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	18 187.00	74 990.64	0.02
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	2 483.00	315 319.39	0.07
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	30 204.00	74 724.27	0.02
AUD MINERAL RESOURCES LTD NPV	1 176.00	56 045.20	0.01
AUD MINVAC GROUP STAPLED SECURITIES	25 485.00	33 219.65	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	21 306.00	480 489.62	0.10
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	7 453.00	71 127.46	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	2 330.00	40 571.77	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	11 318.00	76 700.50	0.02
AUD PILBARA MINERALS L NPV	29 925.00	75 427.14	0.02
AUD PRO MEDICUS NPV	425.00	33 951.47	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	7 434.00	30 405.49	0.01
AUD OBE INS GROUP NPV	15 729.00	186 158.17	0.04
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	1 303.00	40 823.65	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	320.00	39 734.88	0.01
AUD REECE AUSTRALIA NPV	1 264.00	21 802.58	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	3 754.00	321 961.24	0.07
AUD SANTOS LIMITED NPV	32 758.00	166 224.95	0.04
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	38 068.00	79 748.94	0.02
AUD SEEK LIMITED NPV	2 152.00	32 115.85	0.01
AUD SEVEN GROUP HLDGS NPV	1 570.00	40 919.40	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	4 526.00	73 233.70	0.01
AUD SOUL PATTONSON(WH) NPV	2 286.00	47 190.25	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	33 285.00	87 880.67	0.02
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	16 810.00	50 307.71	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	8 049.00	85 186.03	0.02
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	41 955.00	96 820.54	0.02
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	15 414.00	49 922.76	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	21 196.00	176 345.96	0.04
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	7 792.00	58 712.85	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	26 367.00	34 193.98	0.01
AUD WESTFARMERS LTD NPV	11 553.00	498 570.81	0.11
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	23 497.00	405 981.14	0.09
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	1 230.00	79 077.17	0.02
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	17 464.00	321 719.80	0.07
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1 912.00	35 054.76	0.01
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	8 356.00	175 606.19	0.04
TOTAL Australia		9 538 559.05	2.08

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Austria			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	941.00	46,071.89	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	763.00	38,301.18	0.01
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	377.00	31,022.76	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	538.00	15,629.74	0.00
TOTAL Austria		131,025.17	0.03
Belgium			
EUR AGEAS NPV	999.00	49,562.31	0.02
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	1,969.00	123,165.42	0.03
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	68.00	6,894.86	0.00
EUR GRE BRUXELLES LAM NPV	195.00	14,660.78	0.00
EUR KBC GROUP NV NPV	580.00	42,096.27	0.01
EUR SA D'ETEREN NV NPV	39.00	8,450.74	0.00
EUR SOFINA NPV	70.00	16,665.42	0.00
EUR SYENSQO SA NPV	176.00	17,467.22	0.00
EUR UCB NPV	306.00	42,736.71	0.01
EUR UMICORE NPV	1,255.00	24,700.62	0.01
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	628.00	18,243.61	0.00
TOTAL Belgium		365,066.36	0.06
Bermuda			
EUR AEGON LIMITED EURO 12	2,534.00	16,351.42	0.00
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD 0.01	607.00	62,296.41	0.02
USD EVEREST GROUP LTD COM USD 0.01	87.00	34,010.91	0.01
TOTAL Bermuda		112,658.74	0.03
Canada			
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	1,678.00	114,418.88	0.03
CAD BCE INC COM NEW	204.00	6,976.84	0.00
CAD BROOKFIELD ASSETM CLASS A LTD VOTING SHS	1,200.00	47,096.80	0.01
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	192.00	19,161.27	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	1,616.00	64,621.03	0.01
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	983.00	29,479.54	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1,154.00	33,236.28	0.01
CAD IAFINANCIAL CORP COM NPV	341.00	22,156.83	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	389.00	10,390.27	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	861.00	46,696.48	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	2,381.00	27,370.63	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	914.00	41,343.39	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	6,011.00	156,101.24	0.03
CAD NUTRIEN LTD NPV	1,684.00	98,669.32	0.02
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	918.00	26,856.79	0.01
CAD SAPUTO INC COM	877.00	17,743.95	0.00
CAD SUN LIFE FINL INC COM	1,953.00	97,868.49	0.02
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	4,352.00	177,508.66	0.04
CAD TELUS CORPORATION NPV	1,572.00	25,843.47	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	1,000.00	26,834.90	0.01
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	1,138.00	56,442.93	0.01
TOTAL Canada		1,146,860.19	0.25
Denmark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER 'B' DKK 1000	16.00	29,027.61	0.01
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK 1000	11.00	19,276.06	0.00
DKK CARLSBERG SER 'B' DKK 20	345.00	46,648.09	0.01
DKK COLOPLAST DKK 1 B	440.00	52,820.24	0.01
DKK TRYK A/S DKK 5	1,232.00	25,318.68	0.01
TOTAL Denmark		173,090.68	0.04
Finland			
EUR EUSA OYJ NPV	796.00	36,898.68	0.01
EUR FORTUM OYJ EURO 40	993.00	15,108.19	0.00
EUR KESKO OYJ EURO2 SER 'B'	1,890.00	34,305.63	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	1,921.00	97,577.63	0.02
EUR METSO CORPORATION RG	3,855.00	46,830.02	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	1,008.00	21,061.40	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR NOKIA OYJ NPV	10 696.00	41 697.18	0.01
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	7 795.00	95 581.14	0.02
EUR ORION CORP SER 'B' NPV	615.00	25 023.30	0.01
EUR SAMPO PLC NPV A	1 016.00	43 501.12	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER 'R'	1 213.00	17 658.73	0.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	3 130.00	119 437.17	0.03
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	899.00	18 743.21	0.00
TOTAL Finland		613 443.60	0.18
France			
EUR ACCOR EUR3	324.00	14 030.69	0.00
EUR ADP EUR3	80.00	11 385.77	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 190.00	233 129.78	0.05
EUR AIRBUS EUR1	1 390.00	235 250.61	0.05
EUR ALSTOM EUR7.00	323.00	8 308.17	0.00
EUR AMUNDI EUR2.5 (AMV)	545.00	41 800.21	0.01
EUR ARKEMA EUR10	307.00	31 244.92	0.01
EUR AXA EUR2.29	10 062.00	361 015.30	0.08
EUR BIOMERIEUX NPV (POST-SPLIT)	70.00	7 382.62	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	2 380.00	174 918.39	0.04
EUR BOLLORÉ EUR0.16	2 108.00	14 119.70	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	1 007.00	39 355.17	0.01
EUR BUREAU VERITAS EUR0.12	1 444.00	43 265.94	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	359.00	72 333.96	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 457.00	23 709.97	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	2 575.00	225 254.94	0.05
EUR COVIVID EUR3	183.00	9 496.17	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	1 905.00	30 865.92	0.01
EUR DANONE EUR0.25	3 629.00	232 911.66	0.05
EUR DASSAULT AVIATION EUR0.80 (POST-SUBDIVISION)	29.00	6 265.00	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EUR0.10	1 623.00	65 314.70	0.01
EUR EDENRED EUR2	1 311.00	61 269.69	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	137.00	15 073.50	0.00
EUR ENGIE EUR1	3 888.00	65 570.33	0.02
EUR ESSILORLUXOTTICA EUR0.18	644.00	143 530.65	0.03
EUR EURAZEO NPV	99.00	8 302.40	0.00
EUR GECINA EUR7.50	154.00	16 551.06	0.00
EUR GETLINK SE EUR0.40	662.00	11 631.63	0.00
EUR HERMÈS INTL NPV	70.00	165 358.59	0.04
EUR IPSEN EUR1	79.00	10 342.95	0.00
EUR KERING EUR4	178.00	61 294.71	0.01
EUR KLEPPIERRE EUR1.40	348.00	10 049.18	0.00
EUR L'ORÉAL EUR0.20	544.00	266 995.07	0.06
EUR LA FRANÇAISE DES EUR0.40 (PROMESSES)	574.00	20 538.51	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	628.00	67 562.10	0.02
EUR LVMH MOËT HENNESSY EUR0.30	626.00	499 427.46	0.11
EUR MICHELIN (CGDE) EUR0.50 (POST-SUBDIVISION)	3 889.00	156 843.53	0.04
EUR ORANGE EUR4	4 632.00	53 930.65	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	1 167.00	173 501.30	0.04
EUR PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	1 300.00	145 079.58	0.03
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	73.00	6 775.77	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	416.00	24 197.24	0.01
EUR RXCEL EUR5	448.00	13 525.36	0.00
EUR SAFRAN EUR0.20	782.00	181 757.88	0.04
EUR SANOFI EUR2	6 387.00	622 371.35	0.14
EUR SANTOBUS STEDIM B EUR0.20 (POST-SUBD)	70.00	13 879.94	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 237.00	305 439.69	0.07
EUR SEB SA EUR1	144.00	17 727.41	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	1 434.00	42 639.39	0.01
EUR SODEXO EUR4	250.00	23 258.98	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	162.00	18 360.54	0.00
EUR THALES EUR3	216.00	39 077.69	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	12 313.00	895 722.19	0.20
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1 CLS)	250.00	21 891.12	0.00
EUR VEDLIA ENVIRONNEMENT EUR5	1 560.00	51 991.56	0.01
EUR VINCI EUR2.50	2 742.00	340 685.05	0.08
EUR VIVENDI SA EUR5.50	1 249.00	13 684.74	0.00
TOTAL France		6 465 208.18	1.41

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)	373.00	93,741.02	0.02
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	2,226.00	648,359.18	0.14
EUR BASF SE NPV	1,991.00	104,634.61	0.03
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2,333.00	71,523.58	0.02
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1,812.00	183,295.05	0.04
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	376.00	36,083.61	0.01
EUR BECHTLE AG NPV	232.00	11,242.99	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	211.00	33,065.04	0.01
EUR BRENTAG AG	742.00	53,147.89	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	44.00	4,043.43	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	2,874.00	48,485.02	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	215.00	14,527.06	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	451.00	24,181.62	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1,285.00	54,641.99	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	397.00	12,026.74	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	4,735.00	78,927.63	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	432.00	85,776.30	0.02
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	2,291.00	15,972.21	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	5,481.00	230,033.71	0.05
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	7,478.00	180,952.82	0.04
EUR DR. ING. F. PORSCHE NON-VTG PRF NPV	696.00	57,348.34	0.01
EUR E.ON SE NPV	5,601.00	74,667.87	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	736.00	16,115.86	0.00
EUR FRESENIUS MED. CARE NPV	1,085.00	46,149.18	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	2,320.00	73,744.37	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	1,045.00	43,426.82	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	342.00	84,725.00	0.02
EUR HEIDELBERG MATER NPV	743.00	77,207.83	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	629.00	50,257.20	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	913.00	82,384.62	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV(REGD)	2,875.00	114,934.51	0.03
EUR KNORR BREMSE AG NPV	103.00	7,894.27	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	137.00	12,082.60	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	1,867.00	134,580.53	0.03
EUR MERCK KGAA NPV	259.00	46,814.87	0.01
EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)	109.00	27,038.50	0.01
EUR MUEENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	782.00	388,729.26	0.09
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	97.00	8,798.08	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	900.00	49,360.06	0.01
EUR PUMA SE NPV	336.00	17,344.41	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	16.00	13,530.92	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	106.00	60,735.85	0.02
EUR RWE AG (NEU) NPV	1,314.00	49,698.51	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	2,338.00	421,228.52	0.09
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	59.00	15,468.17	0.00
EUR SCOUT24 SE NPV	139.00	10,442.17	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	4,315.00	825,666.00	0.18
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1,512.00	40,740.22	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	719.00	41,685.57	0.01
EUR SYMRIS AG NPV (BR)	308.00	36,562.79	0.01
EUR TALANX AG NPV	189.00	15,008.80	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	467.00	58,302.15	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	55.00	7,827.72	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	1,748.00	54,651.71	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	467.00	12,294.15	0.00
TOTAL Germany		5,062,091.19	1.11
Hong Kong			
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	7,500.00	29,574.93	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	2,000.00	11,529.59	0.00
HKD CUP HOLDINGS HKD5	5,000.00	39,529.10	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	6,000.00	18,636.52	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	16,000.00	18,590.50	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	4,100.00	137,726.17	0.03
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	43,400.00	33,673.30	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	500.00	18,400.00	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	5,500.00	30,440.92	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	15,203.00	16,129.27	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	3,000.00	7,669.35	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	5 000.00	48 125.16	0.01
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	3 200.00	5 865.52	0.00
HKD WIL GROUP LTD USD0.0001	22 000.00	14 950.34	0.00
TOTAL Hong Kong		430 850.67	0.09

Ireland

USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	1 006.00	283 983.74	0.06
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	100.00	12 182.00	0.00
USD APTV PLC COM USD0.01	454.00	37 800.04	0.01
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 211.00	25 238.76	0.01
GBP DCC ORD EURO.25	732.00	53 029.80	0.01
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	629.00	209 362.65	0.05
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 791.00	128 174.79	0.03
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	580.00	110 029.94	0.02
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUTS EURO.5	3 149.00	97 989.60	0.02
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	135.00	14 208.75	0.00
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO 125(DUBLIN LIST)	493.00	41 638.62	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO 13(DUBLIN LISTING)	408.00	39 065.97	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	6 553.00	533 217.61	0.12
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	177.00	14 404.26	0.00
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 425.00	69 150.01	0.02
USD STERIS PLC ORD USD0.001	172.00	38 335.36	0.01
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	744.00	112 646.74	0.02
TOTAL Ireland		1 420 458.14	0.40

Isle of Man

GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	1 952.00	16 780.65	0.00
TOTAL Isle of Man		16 780.65	0.00

Israel

ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	114.00	6 870.09	0.00
ILS BANK HAPQAJIM B M ILS1	4 608.00	42 112.73	0.01
ILS BK LEUMILE ISRAEL ILS1	5 198.00	42 894.01	0.01
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	552.00	20 015.81	0.00
TOTAL Israel		111 892.64	0.02

Italy

EUR AMPLIFON EURO.02	337.00	12 383.93	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	5 607.00	143 652.24	0.03
EUR BANCO BPM NPV	1 976.00	14 166.54	0.00
EUR DAVIDE CAMPARIMIL EURO.01	850.00	8 465.40	0.00
EUR ENEL EUR1	17 756.00	128 300.49	0.03
EUR ENI SPA EUR1	4 963.00	78 102.03	0.02
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	3 600.00	58 016.64	0.02
EUR INFRASTRUTTURE VIR NPV	619.00	6 753.46	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	32 921.00	128 874.97	0.03
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	611.00	15 634.02	0.00
EUR MEDIABANCA SPA EURO.5	970.00	15 290.02	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	533.00	35 434.98	0.01
EUR NEXI SPA NPV	1 879.00	12 422.64	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	1 521.00	20 805.09	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	459.00	29 907.39	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	599.00	31 473.28	0.01
EUR SNAM EUR1	10 846.00	51 206.94	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	18 139.00	4 785.39	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	8 268.00	69 310.67	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	3 632.00	143 462.39	0.03
TOTAL Italy		1 008 426.51	0.22

Japan

JPY ADVANTEST CORP NPV	2 200.00	74 380.99	0.02
JPY AEON CO LTD NPV	2 000.00	43 106.68	0.01
JPY AGC INC NPV	1 400.00	48 883.52	0.01
JPY AISIN CORPORATION NPV	900.00	33 441.09	0.01
JPY AJIOMOTO CO INC NPV	1 500.00	53 501.54	0.01
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	200.00	3 807.95	0.00
JPY ASAKI GROUP HLDGS NPV	1 600.00	58 453.02	0.01
JPY ASAKI KASEI CORP NPV	3 400.00	22 176.97	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY ASICS CORP NPV	500.00	27 681.44	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	5 300.00	52 225.97	0.01
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	1 500.00	27 318.72	0.01
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	3 600.00	158 696.05	0.04
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	1 700.00	32 638.01	0.01
JPY CANON INC NPV	6 700.00	104 078.08	0.04
JPY CAPCOM CO LTD NPV	1 000.00	18 454.29	0.00
JPY CENTRAL JAPAN RGVY NPV	2 500.00	55 856.06	0.01
JPY CHIBA BANK NPV	3 100.00	29 462.28	0.01
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	2 000.00	27 573.26	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	2 000.00	60 848.26	0.01
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	2 600.00	15 626.97	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	600.00	18 647.75	0.00
JPY DAICHI LIFE HOLD NPV	2 900.00	77 637.21	0.02
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	1 200.00	20 950.08	0.00
JPY DAICHI SANKYO COM NPV	5 500.00	195 227.34	0.04
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	800.00	118 809.32	0.03
JPY DAITO TRUST CONST NPV	200.00	21 126.98	0.00
JPY DAMA HOUSE INDS NPV	3 800.00	100 957.71	0.02
JPY DAMA SECS GROUP NPV	4 200.00	32 981.00	0.01
JPY DENSO CORP NPV	5 600.00	90 622.04	0.02
JPY DENTSU GROUP INC NPV	600.00	15 875.78	0.00
JPY DISCO CORPORATION NPV	300.00	117 388.40	0.03
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	3 000.00	52 107.93	0.01
JPY EISAI CO NPV	1 600.00	68 756.88	0.03
JPY ENEDS HOLDINGS INC NPV	9 300.00	47 960.29	0.01
JPY FANUC CORP NPV	5 900.00	165 160.20	0.04
JPY FAST RETAILING CO NPV	500.00	127 939.16	0.03
JPY FUJII ELECTRIC CO L NPV	300.00	17 842.12	0.00
JPY FUJIFILM HLD CORP NPV	3 600.00	81 990.52	0.02
JPY FUJITSU NPV	5 000.00	72 178.56	0.02
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	400.00	11 767.48	0.00
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	800.00	20 989.53	0.00
JPY HIKARITSUSHIN INC NPV	200.00	32 759.55	0.01
JPY HITACHI CONST MACH NPV	400.00	10 818.03	0.00
JPY HITACHI NPV	2 900.00	297 944.57	0.07
JPY HONDA MOTOR CO NPV	30 000.00	237 809.03	0.07
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	200.00	7 165.36	0.00
JPY HOYA CORP NPV	1 100.00	133 418.18	0.03
JPY HULIC CO LTD NPV	800.00	7 391.90	0.00
JPY IBIDEN CO LTD NPV	300.00	12 050.11	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	3 000.00	20 484.27	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	3 100.00	47 808.39	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	4 000.00	53 377.45	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	7 800.00	367 800.44	0.08
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	500.00	8 423.75	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	1 400.00	32 838.46	0.01
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	4 100.00	40 518.63	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	6 900.00	68 521.37	0.02
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	800.00	15 379.43	0.00
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	4.00	13 185.27	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	8 100.00	229 477.23	0.05
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	2 000.00	30 265.04	0.01
JPY KAJIMA CORP NPV	3 000.00	50 752.49	0.01
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	2 200.00	39 717.46	0.01
JPY KAO CORP NPV	3 000.00	131 496.39	0.03
JPY KAWASAKI KISEN KAI NPV	1 500.00	22 254.92	0.00
JPY KDDI CORP NPV	9 800.00	270 467.40	0.06
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	300.00	10 774.76	0.00
JPY KEYENCE CORP NPV	600.00	269 903.59	0.06
JPY KIKKOMAN CORP NPV	2 000.00	23 150.59	0.01
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	700.00	14 873.53	0.00
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	4 600.00	63 667.31	0.02
JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV	400.00	8 860.61	0.00
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	1 200.00	16 941.04	0.00
JPY KOMATSU NPV	5 900.00	172 594.10	0.04
JPY KONAMI GROUP CORP	300.00	20 932.90	0.00
JPY KUBOTA CORP NPV	2 800.00	39 573.64	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	8 000.00	90 922.40	0.02
JPY KYOWA KRIN CO LTD NPV	1 200.00	20 278.09	0.00
JPY LASERTEC CORP NPV	300.00	77 298.03	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY LY CORPORATION NPV	9 000.00	21 356.71	0.00
JPY M3 INC NPV	1 500.00	14 547.07	0.00
JPY MAKITA CORP NPV	500.00	14 741.16	0.00
JPY MARUBENI CORP NPV	4 300.00	83 731.59	0.02
JPY MATSUKYOCOCOKARA & CO	1 200.00	16 937.22	0.00
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	2 000.00	21 095.17	0.00
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	200.00	8 196.25	0.00
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	1 600.00	35 808.97	0.01
JPY MINEBEA MITSUMI INC	900.00	18 831.02	0.00
JPY MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP	3 900.00	20 616.18	0.00
JPY MITSUBISHI CORP NPV	10 100.00	212 289.92	0.05
JPY MITSUBISHI ELECT CP NPV	5 900.00	102 497.69	0.02
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	3 800.00	63 827.04	0.02
JPY MITSUBISHI HC CAPITAL NPV	3 200.00	21 188.07	0.00
JPY MITSUBISHI HWY IND NPV	10 000.00	87 053.36	0.02
JPY MITSUBISHI UJI FIN NPV	34 300.00	361 891.25	0.08
JPY MITSUBI & CO NPV	8 400.00	426 026.92	0.09
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	900.00	27 209.90	0.01
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	8 100.00	74 250.21	0.02
JPY MITSUI O.S.K. LINES NPV	2 200.00	72 575.01	0.02
JPY MIZUHO FIN LGP NPV	7 530.00	154 006.94	0.03
JPY MONOTARO CO LTD NPV	400.00	4 220.31	0.00
JPY MSBARD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	8 200.00	171 206.21	0.04
JPY MURATA MFG CO NPV	5 700.00	107 601.58	0.02
JPY NEC CORP NPV	700.00	51 763.38	0.01
JPY NEXON CO LTD NPV	1 000.00	17 127.49	0.00
JPY NIDEC CORPORATION NPV	1 300.00	64 682.12	0.02
JPY NINTENDO CO LTD NPV	6 900.00	375 637.15	0.08
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	6.00	22 412.42	0.00
JPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	500.00	24 649.21	0.01
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	2 600.00	17 488.31	0.00
JPY NIPPON PROLOGIS REIT	4.00	6 597.73	0.00
JPY NIPPON SANGI HOLDI NPV	400.00	11 798.02	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	2 500.00	54 559.26	0.01
JPY NIPPON TELSTEL CP NPV	169 900.00	186 461.99	0.04
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	2 800.00	88 822.43	0.02
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	900.00	24 964.84	0.01
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	6 200.00	32 031.12	0.00
JPY NISSAN FOODS HLDG NPV	600.00	15 112.16	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	200.00	22 106.97	0.00
JPY NITTO DENKO CORP NPV	1 000.00	76 330.78	0.02
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	9 400.00	56 856.41	0.01
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	11.00	10 338.66	0.00
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	800.00	20 561.90	0.00
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	1 200.00	32 102.84	0.01
JPY NTT DATA GROUP CO NPV	1 700.00	26 055.24	0.01
JPY OBAYASHI CORP NPV	5 000.00	58 210.57	0.01
JPY OBIC CO LTD NPV	200.00	25 918.74	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	3 600.00	56 664.86	0.01
JPY OMRON CORP NPV	500.00	16 347.96	0.00
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	2 000.00	28 954.15	0.01
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	200.00	14 165.26	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	3 100.00	86 542.37	0.02
JPY OREX CORP NPV	3 500.00	76 149.42	0.02
JPY OSAKA GAS CO NPV	2 400.00	54 553.44	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	1 400.00	26 557.64	0.01
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	1 200.00	49 437.14	0.01
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	1 200.00	30 827.58	0.01
JPY PANASONIC CORP	15 000.00	132 059.56	0.03
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	5 600.00	29 078.88	0.01
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	4 600.00	232 656.46	0.05
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	4 700.00	87 811.89	0.02
JPY RESONA HOLDINGS NPV	6 200.00	42 768.14	0.01
JPY RICOH CO NPV	1 800.00	16 076.24	0.00
JPY ROHM CO LTD NPV	2 100.00	27 101.09	0.01
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	1 100.00	28 433.61	0.01
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	200.00	19 097.01	0.00
JPY SCK CORP	800.00	15 155.43	0.00
JPY SECOM CO NPV	700.00	43 529.22	0.01
JPY SEKO EPSON CORP NPV	1 700.00	27 337.17	0.01
JPY SEKSUI CHEMICAL NPV	2 800.00	40 143.82	0.01
JPY SEKSUI HOUSE NPV	3 900.00	87 656.62	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	7 200.00	92 918.01	0.02
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	1 800.00	18 189.57	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	700.00	18 120.84	0.00
JPY SHIMANO INC NPV	200.00	32 695.92	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	5 400.00	201 196.35	0.05
JPY SHIONOGI & CO NPV	700.00	31 359.57	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	1 400.00	44 286.49	0.01
JPY SHIZUOKA FINANCIAL NPV	900.00	9 292.37	0.00
JPY SMC CORP NPV	200.00	100 302.27	0.02
JPY SOFTBANK CORP NPV	18 200.00	218 603.84	0.05
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	3 100.00	178 371.57	0.04
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	5 900.00	124 836.93	0.03
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	3 800.00	311 820.29	0.07
JPY SUBARU CORPORATION NPV	1 800.00	40 090.36	0.01
JPY SUMCO CORPORATION NPV	2 500.00	37 513.12	0.01
JPY SUMITOMO CORP NPV	3 300.00	85 699.83	0.02
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	4 400.00	71 245.03	0.02
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	800.00	26 039.64	0.01
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	3 800.00	248 827.52	0.06
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	2 000.00	46 384.82	0.01
JPY SUMITOMO RUTYBDEV NPV	800.00	24 980.39	0.01
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	400.00	14 638.71	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	5 400.00	64 035.76	0.02
JPY SYSMEX CORP NPV	1 200.00	20 481.36	0.00
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	1 400.00	25 172.29	0.01
JPY TAISEI CORP NPV	1 000.00	37 971.30	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	4 600.00	122 153.43	0.03
JPY TOK CORP NPV	1 300.00	64 948.30	0.02
JPY TERUMO CORP NPV	4 000.00	67 962.71	0.02
JPY TIS INC NPV	700.00	12 782.14	0.00
JPY TOHO CO LTD NPV	300.00	9 474.69	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	12 200.00	421 482.07	0.09
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	4 600.00	27 504.28	0.01
JPY TOKYO ELECTRON NPV	1 500.00	321 009.26	0.07
JPY TOKYO GAS CO NPV	1 000.00	22 431.51	0.00
JPY TOKYU CORP NPV	1 300.00	15 180.25	0.00
JPY TOPPAN HOLDINGS IN NPV	800.00	20 719.72	0.00
JPY TORAY IND INC NPV	4 700.00	23 502.24	0.01
JPY TOTO LTD NPV	900.00	22 456.33	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	400.00	37 672.21	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	69 000.00	1 493 327.82	0.33
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	1 300.00	78 912.47	0.02
JPY TREND MICRO INC NPV	300.00	13 512.36	0.00
JPY UNICHARM CORP NPV	1 100.00	35 356.52	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	1 600.00	31 950.11	0.01
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	1 000.00	18 208.12	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	6 000.00	58 512.84	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	700.00	8 026.98	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	600.00	22 859.14	0.00
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	800.00	20 546.63	0.00
JPY ZENSHO HOLDINGS CO LTD NPV	300.00	11 761.75	0.00
JPY ZOZO INC NPV	638.00	14 932.46	0.00
TOTAL Japan		15 466 922.90	3.38
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1 408.00	36 929.16	0.01
EUR EUROFIN SCIENTIFI EURO 01	295.00	17 729.15	0.00
EUR TENARIS S.A. USD1	1 166.00	19 435.14	0.01
TOTAL Luxembourg		74 093.45	0.02
The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 466.00	24 906.81	0.01
EUR ADYEN NV EURO 01	50.00	64 310.94	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO 01	495.00	45 891.45	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO 50(POST REV SPLIT)	386.00	26 877.33	0.01
EUR ARGEN X NV EURO 10	133.00	49 191.90	0.01
EUR ASM INTL NV EURO 04	98.00	68 110.11	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO 09	904.00	854 587.79	0.19
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO 16	953.00	45 935.21	0.01
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO 01	201.00	29 457.76	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CNH INDUSTRIAL NV COM EURO 01	1 674.00	17 677.44	0.00
EUR EURONEXT EUR1.60	424.00	41 587.60	0.01
EUR EXOR NV EURO 01	257.00	28 709.02	0.01
EUR FERRARI NV EURO 01 (NEW)	286.00	117 175.76	0.03
EUR FERROVIAL SE EURO 01	1 044.00	41 095.87	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	323.00	26 333.72	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	698.00	69 621.96	0.01
EUR IMCD NV EURO 16	150.00	22 689.90	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO 01	7 875.00	139 897.47	0.03
EUR JOE PEETS N.V. EURO 01	609.00	13 368.05	0.00
EUR KON KPN NV EURO 04	21 077.00	78 802.82	0.02
EUR KONINKLUKE AHOLD EURO 01	5 446.00	168 733.55	0.04
EUR KONINKLUKE PHILIPS NV EURO 20	1 902.00	51 372.50	0.01
EUR NN GROUP N.V. EURO 12	1 413.00	65 637.84	0.01
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO 20	432.00	117 547.20	0.03
EUR OCI N.V. EURO 02	202.00	5 495.44	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO 05	3 213.00	116 430.53	0.03
EUR QJAGEN NV ORD EURO 01 (POST REV SPLT)	378.00	16 102.40	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO 10	579.00	30 422.42	0.01
EUR STELLANTIS N.V. COM EURO 01	12 729.00	379 135.77	0.06
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	2 140.00	66 396.60	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO 12	581.00	92 118.64	0.02
TOTAL The Netherlands		2 815 691.60	0.62
New Zealand			
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	6 283.00	21 246.89	0.00
AUD XERO LIMITED NPV	1 033.00	92 744.55	0.02
TOTAL New Zealand		119 991.44	0.02
Norway			
NOK AKER BP ASA NOK1	1 079.00	27 628.60	0.01
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	764.00	13 364.39	0.00
NOK MOWI ASA NOK7.50	1 507.00	26 949.79	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 272.00	18 075.96	0.00
TOTAL Norway		66 018.74	0.02
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU (EUR1 (REGD))	9 102.00	36 866.50	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	906.00	18 997.34	0.00
EUR JERONIMO MARTINS EIRS	1 662.00	37 131.82	0.01
TOTAL Portugal		92 995.66	0.02
Singapore			
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	6 800.00	181 054.97	0.04
SGD GENTING SINGAPORE LTD	13 800.00	9 290.52	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	11 303.00	121 333.53	0.03
SGD SEMCORP INDUSTRIE SGDO.25 (POST REORG)	2 600.00	9 790.63	0.00
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	2 900.00	20 510.47	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	6 800.00	21 028.33	0.01
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	4 300.00	97 948.51	0.03
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	7 800.00	17 830.88	0.00
TOTAL Singapore		478 787.84	0.11
Spain			
EUR ACCIONA SA EUR1	27.00	3 455.79	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	472.00	21 070.02	0.00
EUR AENA SME S.A. EUR10	195.00	38 019.88	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO 01	991.00	70 294.71	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA EURO 50 (REGD)	37 860.00	198 701.89	0.04
EUR BBVA(BLB-VZ-ARG) EURO 49	13 858.00	149 539.79	0.03
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	7 012.00	14 756.30	0.00
EUR CADABANK SA EUR1	8 107.00	46 381.05	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO 25	958.00	34 871.36	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EURS	555.00	8 868.92	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	914.00	18 157.96	0.00
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	706.00	7 149.29	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	13 396.00	175 966.64	0.04
EUR INDITEX EURO 03 (POST SUBD)	6 149.00	290 778.44	0.07

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR REDEA CORP SA EURO 5	2 636.00	47 331.55	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	7 130.00	116 259.73	0.03
EUR TELEFONICA SA EUR1	12 271.00	57 082.19	0.01
TOTAL Spain		1 296 665.51	0.28
Sweden			
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	846.00	29 505.27	0.01
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	2 142.00	54 868.09	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	625.00	67 033.05	0.02
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	806.00	14 331.00	0.00
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	258.00	10 779.03	0.00
SEK KUSQVARN AB SER'B'NPV	1 461.00	12 043.96	0.00
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	1 319.00	23 232.87	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 188.00	25 991.23	0.01
SEK TELE2 AB SHS	1 596.00	15 569.70	0.00
SEK VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	671.00	18 170.31	0.00
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 373.00	144 067.43	0.03
TOTAL Sweden		415 521.94	0.09
Switzerland			
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	532.00	20 132.44	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	157.00	27 131.08	0.01
USD BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	190.00	20 442.10	0.00
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	641.00	173 595.62	0.04
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF8.70	1 418.00	47 806.93	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EURO 01	418.00	47 941.94	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	25.00	20 617.41	0.00
USD GARMAN LTD COM CHF10.00	762.00	124 853.70	0.03
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	109.00	66 500.69	0.02
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	67 933.00	415 811.71	0.09
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	109.00	14 631.60	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	1 770.00	154 564.76	0.04
CHF KUEHNENAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	190.00	53 810.34	0.01
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	9 015.00	954 911.49	0.21
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	6 726.00	694 631.07	0.15
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	79.00	105 607.71	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	110.00	30 824.14	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	2 386.00	610 947.18	0.13
CHF SGS SA CHF0.04	483.00	44 972.57	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 504.00	61 807.46	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	1 026.00	120 446.38	0.03
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	85.00	46 940.09	0.01
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	512.00	76 646.40	0.02
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	495.00	359 914.09	0.06
TOTAL Switzerland		4 205 468.90	0.92
United Kingdom			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	6 238.00	227 365.60	0.05
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	1 730.00	59 779.54	0.01
USD AMC OR PLC ORD USD0.01	7 800.00	79 326.00	0.02
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	8 421.00	269 467.65	0.06
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 376.00	38 594.87	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 367.00	98 997.62	0.02
GBP ASSOCIATED BRIT FOODS ORD GBP0.0568	1 171.00	38 018.39	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	5 059.00	785 172.38	0.17
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	3 013.00	31 310.67	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	8 086.00	49 406.16	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	20 264.00	359 137.74	0.08
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	49 292.00	138 068.66	0.03
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	6 179.00	39 587.26	0.01
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.057943	762.00	24 151.08	0.01
GBP BP ORD USD0.25	55 676.00	346 033.34	0.07
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	13 170.00	404 946.26	0.09
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	20 879.00	34 717.58	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	1 005.00	37 568.06	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 260.00	16 603.80	0.00
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	16 788.00	30 255.57	0.01
USD COCA-COLA EUROPAI COM EURO 01	1 238.00	91 252.98	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	5 544.00	154 724.97	0.03
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	762.00	20 924.79	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP DIAGEO ORD GBP0.26 101/108	14 683.00	491 756.08	0.11
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	481.00	10 515.07	0.00
USD FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	300.00	61 722.00	0.01
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	13 357.00	300 413.34	0.06
GBP HALEDON PLC ORD GBP1.25	23 355.00	96 670.40	0.02
GBP HALMA ORD GBP0.10	1 436.00	40 698.30	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WV)	2 817.00	37 856.62	0.01
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	1 069.00	26 268.28	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	60 614.00	537 437.95	0.12
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	5 416.00	133 844.59	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	4 269.00	46 080.39	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	503.00	50 593.15	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	925.00	56 247.43	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	11 257.00	18 273.83	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	12 007.00	40 373.80	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	1 739.00	14 779.28	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.035	19 571.00	62 294.49	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	194 096.00	137 202.71	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	1 508.00	175 909.08	0.04
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	7 615.00	19 303.58	0.00
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.22857142	3 767.00	29 534.66	0.01
GBP MONDI PLC ORD EUR0.22(POST CONS)	3 190.00	63 400.14	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	24 230.00	272 217.19	0.06
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	19 396.00	77 789.21	0.02
GBP NEXT ORD GBP0.10	766.00	91 070.82	0.02
GBP PEARSON ORD GBP0.25	4 288.00	51 755.89	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	930.00	17 109.90	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	1 553.00	9 811.27	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	9 216.00	87 651.57	0.02
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	4 666.00	264 482.24	0.06
GBP RELX PLC GBP0.1444	6 052.00	263 216.68	0.06
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	8 042.00	42 420.49	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	7 423.00	517 534.77	0.11
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	27 043.00	156 110.82	0.03
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	3 006.00	39 133.52	0.01
GBP SAINSBURY'S ORD GBP0.28571428	5 420.00	19 128.86	0.00
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBP0.20	4 379.00	21 844.19	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	787.00	23 907.92	0.01
GBP SHELL PLC ORD EUR0.07	20 630.00	738 471.85	0.16
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	6 139.00	77 411.40	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1 180.00	25 870.91	0.01
GBP SPRAXI-SARCO ENG ORD GBP0.269230789	257.00	29 154.62	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	7 312.00	163 384.15	0.03
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	6 947.00	68 760.41	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	20 675.00	38 734.89	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	46 393.00	183 700.14	0.04
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	16 470.00	897 289.36	0.20
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	2 288.00	29 598.91	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	66 958.00	64 466.75	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	679.00	25 528.77	0.01
USD WILLS TOWERS WATTS COM USD0.000304835	177.00	45 186.33	0.01
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	2 469.00	25 604.06	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	7 083.00	73 659.64	0.02
TOTAL United Kingdom		10 268 094.28	2.24

United States

USD 3M CO COM	2 782.00	278 589.48	0.06
USD ABBOTT LABS COM	2 698.00	275 708.62	0.06
USD ABBVIE INC COM USD0.01	8 737.00	1 408 753.88	0.31
USD ADOBE INC COM USD0.0001	712.00	316 669.12	0.07
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	2 566.00	426 265.40	0.09
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	172.00	15 022.48	0.00
USD AES CORP COM	1 271.00	27 440.89	0.01
USD AFLAC INC COM USD0.10	2 767.00	248 670.29	0.05
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	485.00	63 248.85	0.01
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	1 132.00	301 990.40	0.07
USD AIRBUS INC USD0.0001 A	715.00	103 624.95	0.02
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	243.00	22 414.32	0.00
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	173.00	21 208.07	0.00
USD ALBERTSONS COS INC COM USD0.01 CLASS A	600.00	12 384.00	0.00
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	237.00	28 203.00	0.01
USD ALUGN TECHNOLOGY INC COM	125.00	32 151.25	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

36

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
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	1 186.00	61 582.04	0.01
USD ALLSTATE CORP COM	436.00	73 038.72	0.02
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	1 499.00	58 416.03	0.01
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	204.00	30 279.72	0.01
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL E	8 145.00	1 416 904.20	0.31
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	9 358.00	1 614 255.00	0.35
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	8 655.00	400 293.75	0.09
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	14 722.00	2 597 549.68	0.57
USD AMER ELEC PWR INC COM USD0.50	2 591.00	233 837.75	0.05
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	885.00	212 400.00	0.05
USD AMER FINL GP DHIO COM NPV	394.00	51 184.54	0.01
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	994.00	78 347.08	0.02
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	723.00	141 520.02	0.03
USD AMEREN CORP COM	1 350.00	99 049.50	0.02
USD AMERICAN HOMES 4 R COM USD0.01	523.00	18 848.92	0.00
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	334.00	43 677.18	0.01
USD AMERIPRISE FINL INC COM	178.00	77 716.58	0.02
USD AMETEK INC COM USD0.01	346.00	58 674.68	0.01
USD AMGEN INC COM USD0.0001	2 672.00	817 231.20	0.18
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	941.00	124 560.17	0.03
USD ANALOG DEVICES INC COM	779.00	182 667.71	0.04
USD ANNALY CAPITAL MGT COM USD0.01(POST REV SPLIT)	681.00	13 415.70	0.00
USD ANSYS INC COM	140.00	44 443.00	0.01
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	308.00	86 745.12	0.02
USD APA CORPORATION COM USD0.625	429.00	13 097.37	0.00
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	638.00	74 110.08	0.02
USD APPLE INC COM NPV	23 263.00	4 472 311.75	0.98
USD APPLIED MATLS INC COM	1 319.00	283 690.52	0.06
USD APPROVIN CORP COM USD0.00003 CL A	237.00	19 310.76	0.00
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	817.00	51 013.48	0.01
USD ARES MANAGEMNT COR COM USD0.01 CLASS A	277.00	38 827.09	0.01
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	437.00	130 073.05	0.03
USD ASPEN TECHNOLOGY COM USD0.10	67.00	14 113.55	0.00
USD ASSURANT INC COM	98.00	17 000.06	0.00
USD AT&T INC COM USD1	11 319.00	206 232.18	0.04
USD ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	257.00	40 313.02	0.01
USD ATMOS ENERGY CORP COM	760.00	88 059.20	0.02
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	650.00	159 198.00	0.03
USD AUTODESK INC COM USD0.01	357.00	71 971.20	0.02
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	29.00	80 328.26	0.02
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	221.00	42 582.28	0.01
USD AVANTOR INC COM USD0.01	1 210.00	29 136.80	0.01
USD AVERY DENNISON CORP COM	146.00	33 228.14	0.01
USD AXON ENTERPRISE I COM USD0.00001	113.00	31 828.71	0.01
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	1 687.00	56 480.76	0.01
USD BALL CORP COM NPV	475.00	32 979.25	0.01
USD BATH & BODY WORKS COM USD0.5	328.00	17 036.32	0.00
USD BAXTER INTL INC COM USD1	821.00	27 987.89	0.01
USD BECTON DICKINSON COM USD1	440.00	102 066.80	0.02
USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USD0.01 CLASS B	332.00	16 679.68	0.00
USD BERKLEYWRG CORP COM USD0.20	260.00	21 067.80	0.00
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B COM USD0.0033	2 063.00	854 907.20	0.19
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	904.00	76 677.28	0.02
USD BILL HOLDINGS INC RG	223.00	11 607.15	0.00
USD BIO RAD LABS INC CL A	37.00	10 613.82	0.00
USD BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	178.00	13 739.82	0.00
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	228.00	51 286.32	0.01
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	316.00	23 722.12	0.01
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	11 342.00	453 566.58	0.10
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	3 727.00	222 186.47	0.05
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	742.00	572 846.26	0.13
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	3 484.00	419 822.00	0.09
USD BLOCK INC COM USD0.0000001 CL A	913.00	58 505.04	0.01
USD BOEING CO COM USD5	913.00	162 157.93	0.04
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	58.00	219 028.30	0.05
USD BOOZ ALLEN HAMILT COM USD0.01 CLASS "A"	219.00	33 333.99	0.01
USD BOSTON PPYS INC COM USD0.01	289.00	17 533.63	0.00
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	2 203.00	166 480.71	0.04
USD BRISTOL-MYRS SQUB COM STK USD0.10	3 344.00	137 404.96	0.03
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	711.00	944 599.05	0.21

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	183.00	36 740.91	0.01
USD BROWN & BROWN INC COM	402.00	35 983.02	0.01
USD BROWN FORMAN CORP CL B	377.00	17 289.22	0.00
USD BUILDERS 1ST SRCE COM USD0.01	207.00	33 283.53	0.01
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	92.00	22 084.60	0.00
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	417.00	119 391.27	0.03
USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001	761.00	12 837.16	0.00
USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	89.00	9 135.85	0.00
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	890.00	39 498.20	0.01
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	632.00	88 982.16	0.02
USD CARDINAL HEALTH INC COM	395.00	39 211.65	0.01
USD CARUSLE COS INC COM	103.00	43 083.87	0.01
USD CAREYLE GROUP INC COM USD0.01	217.00	9 322.32	0.00
USD CARMAX INC COM USD0.50	297.00	20 887.22	0.00
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAID STOCK)	1 482.00	22 348.56	0.00
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	1 766.00	88 317.54	0.02
USD CATALENT INC COM USD0.01	273.00	14 684.67	0.00
USD CATERPILLAR INC DEL COM	785.00	265 738.20	0.06
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	181.00	31 311.19	0.01
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	416.00	36 637.12	0.01
USD CDW CORP COM USD0.01	209.00	46 736.58	0.01
USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	184.00	27 975.36	0.01
USD CELSIUS HOLDINGS I COM USD0.001	235.00	18 795.30	0.00
USD CENCORA INC AG	280.00	63 439.60	0.01
USD CENTENE CORP DEL COM	832.00	59 582.88	0.01
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	1 123.00	34 262.73	0.01
USD CFINDS HLDGS INC COM	306.00	24 397.38	0.01
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	595.00	51 390.15	0.01
USD CHARLES RY LABS INTL INC COM	108.00	22 511.52	0.00
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	162.00	46 513.44	0.01
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	338.00	53 333.02	0.01
USD CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	519.00	47 192.67	0.01
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	8 838.00	1 434 407.40	0.31
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	44.00	137 698.88	0.03
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	390.00	41 733.90	0.01
USD CIGNA GROUP/ITHE USD0.25	462.00	159 214.44	0.03
USD CINCINNATI FINL CORP COM	209.00	24 574.22	0.01
USD CINTAS CORP COM	144.00	97 627.68	0.02
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	20 021.00	930 976.50	0.20
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	2 958.00	186 805.38	0.04
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	760.00	26 820.40	0.01
USD CLEVELAND CLIFFS COM USD0.125	790.00	13 651.20	0.00
USD CLOROX CO DEL COM	663.00	87 224.28	0.02
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	427.00	28 903.63	0.01
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	1 734.00	360 086.52	0.08
USD CMS ENERGY CORP COM	1 496.00	94 143.28	0.02
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	20 263.00	1 375 150.59	0.28
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL A USD0.01	823.00	54 441.45	0.01
USD COINBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	278.00	62 805.76	0.01
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	3 925.00	364 868.00	0.08
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	19 839.00	794 155.17	0.17
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	2 502.00	74 759.76	0.02
USD CONFLUENT INC COM USD0.00001 CL A	400.00	10 388.00	0.00
USD CONGOCOPHILLIPS COM USD0.01	5 891.00	686 183.68	0.15
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	1 709.00	161 585.95	0.04
USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01	284.00	71 065.32	0.02
USD CONSTELLATION ENR COM NPV	536.00	116 446.00	0.03
USD COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S)	274.00	25 840.94	0.01
USD COPART INC COM	1 366.00	73 541.16	0.02
USD COREBRIDGE FIN INC COM USD0.01	400.00	11 668.00	0.00
USD CORNING INC COM USD0.50	3 973.00	148 033.98	0.03
USD CORPAY INC COM USD0.001	137.00	36 670.79	0.01
USD CORTEVA INC COM USD0.01	1 165.00	65 170.10	0.01
USD COSTAR GROUP INC COM	690.00	53 937.30	0.01
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	701.00	567 732.89	0.12
USD COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	3 656.00	104 269.12	0.02
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	377.00	118 253.59	0.03
USD CROWN CASTLE INC COM USD0.01	714.00	73 185.00	0.02
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	223.00	18 774.37	0.00
USD CXC CORP COM USD1	2 932.00	98 955.00	0.02
USD CUMMINS INC COM	676.00	190 449.48	0.04

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	6 495.00	387 102.00	0.08
USD D R HORTON INC COM	498.00	73 604.40	0.02
USD DANAHER CORP COM USD0.01	1 090.00	279 912.00	0.06
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	587.00	88 278.97	0.02
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	413.00	45 504.34	0.01
USD DAVITA INC COM USD0.001	49.00	7 208.88	0.00
USD DAYFORCE INC RG	263.00	12 007.98	0.00
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	40.00	43 756.80	0.01
USD DEERE & CO COM USD1	427.00	160 022.52	0.03
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	1 157.00	161 470.92	0.04
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	97.00	4 948.94	0.00
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	1 049.00	51 484.92	0.01
USD DEXCOM INC COM	567.00	67 342.59	0.01
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	284.00	58 589.84	0.01
USD DICKS SPORTING GDS COM USD0.01	309.00	70 340.76	0.02
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	497.00	72 233.98	0.02
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	413.00	50 658.58	0.01
USD DDCUSIGN INC COM USD0.0001	304.00	16 640.96	0.00
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	357.00	48 876.87	0.01
USD DOLLAR TREE INC	311.00	36 682.45	0.01
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	1 366.00	74 733.12	0.02
USD DOMINOS PZZA INC COM USD0.01	80.00	30 514.80	0.01
USD DORODASH INC COM USD0.00001 CLASS A	386.00	42 502.46	0.01
USD DOVER CORP COM	197.00	36 212.54	0.01
USD DOW INC COM USD0.01	1 141.00	65 755.83	0.01
USD DRAFTKINGS INC NEW COM USD0.0001 CL A	658.00	23 045.28	0.01
USD DROPBOX INC COM USD0.00001 CL A	464.00	10 453.92	0.00
USD DTE ENERGY CO COM	1 069.00	124 570.57	0.03
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPUT)	3 784.00	391 908.88	0.09
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	736.00	60 469.76	0.01
USD DYNATRAC INC COM USD0.001	400.00	18 292.00	0.00
USD EASTMAN CHEM CO COM	554.00	58 136.82	0.01
USD EBAY INC COM USD0.001	697.00	37 791.34	0.01
USD ECOLAB INC COM	385.00	89 397.00	0.02
USD EDISON INTL COM	1 972.00	151 548.20	0.03
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	1 002.00	87 063.78	0.02
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	421.00	55 942.48	0.01
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	376.00	202 468.48	0.04
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	1 276.00	1 046 753.84	0.23
USD EMERSON ELEC CO COM	2 870.00	321 889.20	0.07
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	193.00	24 684.70	0.01
USD ENTEGRIS INC COM	210.00	26 533.50	0.01
USD ENTERGY CORP NEW COM	315.00	35 434.35	0.01
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	968.00	120 584.40	0.03
USD EPAM SYS INC COM USD0.001	93.00	16 547.49	0.00
USD EQT CORPORATION	589.00	24 202.01	0.01
USD EQUIFAX INC COM	209.00	48 360.51	0.01
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	149.00	113 684.02	0.02
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	462.00	19 168.38	0.00
USD EQUITY LIFESTYLE PTYS INC	206.00	12 930.62	0.00
USD ERIE INDTY CO CL A	28.00	10 148.04	0.00
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	1 191.00	44 936.43	0.01
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	108.00	28 057.32	0.01
USD ESTEE LAUDER COS CLASS A COM USD0.01	342.00	42 189.12	0.01
USD ETSY INC USD0.001	133.00	8 441.51	0.00
USD EVERGY INC COM NPV	1 050.00	57 393.00	0.01
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	1 724.00	102 112.52	0.02
USD EXACT SCIENCES CORP COM	348.00	15 818.60	0.00
USD EXELON CORP COM NPV	1 631.00	61 244.05	0.01
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	232.00	26 183.52	0.01
USD EXPEDITRS INTL WASH COM USD0.01	230.00	27 807.00	0.01
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	300.00	43 431.00	0.01
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	22 183.00	2 601 178.58	0.57
USD FS INC COM STK NPV	88.00	14 889.36	0.00
USD FACTSET RESH SYS INC COM	65.00	28 276.90	0.01
USD FAIR ISAAC CORP COM	44.00	56 756.92	0.01
USD FASTENAL COM USD0.01	1 025.00	67 629.50	0.01
USD FEDEX CORP COM USD0.10	394.00	100 060.24	0.02
USD FIDELITY NATL FINL FMT GROUP COM USD0.0001	1 381.00	69 547.16	0.02
USD FIDELITY NATL INT COM STK USD0.01	948.00	71 934.24	0.02
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	3 427.00	128 238.34	0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD FIRST CITIZENS BANK SHARES INC N C CL A	23.00	39 063.89	0.01
USD FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	128.00	34 241.76	0.01
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	814.00	32 771.64	0.01
USD FISERV INC COM USD0.01	927.00	138 827.52	0.03
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	5 745.00	69 686.85	0.02
USD FORTNET INC COM USD0.001	912.00	54 159.16	0.01
USD FORTNE CORP COM USD0.01	478.00	35 582.32	0.01
USD FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC RG	140.00	9 858.40	0.00
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	129.00	4 441.47	0.00
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	94.00	3 002.36	0.00
USD FRANKLIN RES INC COM	1 400.00	33 040.00	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	2 286.00	120 540.78	0.03
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	363.00	91 958.79	0.02
USD GAMING & LEISURE P COM USD0.01	546.00	24 515.40	0.01
USD GARTNER INC COM	136.00	57 075.12	0.01
USD GE AEROSPACE COM USD0.01	1 740.00	287 343.60	0.06
USD GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 WI	608.00	47 424.00	0.01
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	434.00	76 340.60	0.02
USD GEN DIGITAL INC COM USD0.01	2 835.00	70 393.05	0.02
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	345.00	103 420.65	0.02
USD GENERAL MILS INC COM	2 865.00	196 968.75	0.04
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	2 258.00	101 587.42	0.02
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	652.00	93 979.28	0.02
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	1 920.00	123 398.40	0.03
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	437.00	44 508.45	0.01
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	151.00	12 496.76	0.00
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	149.00	20 804.87	0.00
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	495.00	225 977.40	0.05
USD GRACO INC COM	226.00	18 249.50	0.00
USD GRANGER W W INC COM	60.00	73 716.80	0.02
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	1 496.00	54 903.20	0.01
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	410.00	42 414.50	0.01
USD HASBRO INC COM	404.00	24 151.12	0.01
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	308.00	104 643.00	0.02
USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	1 013.00	20 158.70	0.00
USD HEICO CORP NEW CL A	132.00	23 187.12	0.01
USD HEICO CORP NEW COM	105.00	23 285.85	0.01
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	124.00	20 420.32	0.00
USD HERSEY COMPANY COM USD1.00	240.00	47 479.20	0.01
USD HESS CORPORATION COM USD1	464.00	71 502.40	0.02
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	6 437.00	113 613.05	0.02
USD HT SINCLAIR CORP COM USD0.01	749.00	41 367.27	0.01
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	372.00	74 623.20	0.02
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	303.00	22 355.34	0.00
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	4 936.00	1 652 918.32	0.36
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	1 054.00	213 108.26	0.05
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	1 396.00	43 248.08	0.01
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	1 113.00	19 967.22	0.00
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	650.00	55 022.50	0.01
USD HP INC COM USD0.01	4 563.00	166 549.50	0.04
USD HUBBELL INC COM USD0.001	99.00	38 500.11	0.01
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	84.00	51 328.20	0.01
USD HUMANA INC COM USD0.166	208.00	74 488.96	0.02
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	134.00	21 540.50	0.00
USD HUNTINGTON BANK SHARES INC COM	7 462.00	103 871.04	0.02
USD HUNTINGTON IN GALLS COM USD0.01	61.00	20 501.10	0.00
USD HYATT HOTELS CORP COM USD0.01 CLASS 'A'	34.00	10 912.78	0.00
USD IDEX CORP COM	156.00	32 547.84	0.01
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	143.00	71 063.85	0.02
USD ILLINOIS TOOL WORKS COM NPV	468.00	113 607.00	0.02
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	270.00	28 155.60	0.01
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	228.00	13 176.12	0.00
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	661.00	61 506.05	0.01
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	147.00	26 046.93	0.01
USD INTEL CORP COM USD0.001	6 845.00	211 168.25	0.05
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	889.00	119 037.10	0.03
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANC COM	333.00	32 027.94	0.01
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	1 889.00	62 394.93	0.01
USD INTL BUSINESS MACHN COM USD0.20	4 520.00	754 162.00	0.16
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	568.00	25 611.12	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD INTUIT INC COM USD0.01	447.00	257 668.68	0.06
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	560.00	225 187.20	0.05
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	867.00	30 162.93	0.01
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	311.00	68 136.99	0.01
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	496.00	40 022.24	0.01
USD JABIL INC COM USD0.001	182.00	21 758.70	0.00
USD JACOBS SOLUTIONS COM USD0.00	162.00	22 712.42	0.00
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	11 888.00	1 343 612.96	0.38
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	3 390.00	240 774.90	0.05
USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	4 527.00	917 306.01	0.20
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	1 386.00	49 438.62	0.01
USD KELLANOVIA COM USD0.25	1 399.00	84 415.66	0.02
USD KENVUE INC COM USD0.01	8 900.00	171 770.00	0.04
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	1 509.00	51 683.25	0.01
USD KEYCORP NEW COM	1 524.00	21 899.88	0.00
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	294.00	40 713.12	0.01
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	1 679.00	223 810.70	0.05
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	749.00	14 500.64	0.00
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	10 054.00	195 952.46	0.04
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	841.00	66 488.44	0.02
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	229.00	173 932.37	0.04
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	157.00	7 575.25	0.00
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	1 418.00	50 154.66	0.01
USD KROGER CO COM USD1	3 364.00	176 172.68	0.04
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD0.00	315.00	70 621.45	0.02
USD LABCORP HOLDINGS I COM USD0.1	149.00	29 041.59	0.01
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	210.00	195 812.40	0.04
USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	286.00	25 250.94	0.01
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	600.00	27 018.00	0.01
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	166.00	12 323.84	0.00
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	221.00	32 498.05	0.01
USD LENNAR CORP COM CL 'A' USD0.10	406.00	65 102.10	0.01
USD LENNOX INTL INC COM	60.00	30 156.00	0.01
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'	264.00	14 279.76	0.00
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C	334.00	24 762.76	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SIRIUSXM	334.00	7 568.44	0.00
USD LINDE PLC COM EURO.001	778.00	337 963.52	0.07
USD LIVE NATION INC COM	268.00	25 122.32	0.01
USD LKO CORP COM	1 171.00	50 388.13	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	1 102.00	518 314.68	0.11
USD LOWE'S CORP COM	247.00	26 649.60	0.01
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	927.00	205 135.83	0.04
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	134.00	38 352.14	0.01
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	192.00	60 214.07	0.01
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	1 289.00	128 152.38	0.03
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	855.00	129 618.00	0.03
USD MANHATTAN ASSOCIAT COM STK USD0.01	68.00	14 928.72	0.00
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	910.00	26 353.60	0.01
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	590.00	104 199.90	0.02
USD MARKEL GROUP INC COM NPV	26.00	42 681.34	0.01
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	88.00	17 505.84	0.00
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	381.00	88 075.77	0.02
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	771.00	160 044.18	0.03
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	93.00	53 203.44	0.01
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	1 417.00	97 503.77	0.02
USD MASCO CORP COM	376.00	26 289.92	0.01
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	1 319.00	589 685.33	0.13
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	523.00	16 019.49	0.00
USD MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV	337.00	24 338.14	0.01
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	1 120.00	289 956.80	0.06
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	206.00	117 335.54	0.03
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	12 526.00	1 572 514.04	0.34
USD META PLATFORMS INC	3 513.00	1 639 973.79	0.36
USD METLIFE INC COM USD0.01	3 015.00	218 195.55	0.05
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	35.00	49 143.15	0.01
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	316.00	12 693.72	0.00
USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001	875.00	85 076.25	0.02
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	1 707.00	213 375.00	0.05
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	11 170.00	4 637 002.10	1.01
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	201.00	26 875.71	0.01
USD MODERNA INC COM USD0.0001	527.00	75 123.85	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	108.00	33 974.64	0.01
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	924.00	50 644.44	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	2 093.00	143 433.29	0.03
USD MONGOOD INC COM USD0.001 CL A	120.00	28 327.20	0.01
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	80.00	58 850.40	0.01
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	1 282.00	66 561.44	0.01
USD MOODY'S CORP COM USD0.01	281.00	111 554.19	0.02
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	1 867.00	182 667.28	0.04
USD MOSAIC CO COM USD0.01	629.00	19 454.97	0.00
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	281.00	102 539.71	0.02
USD MSC I INC COM STK USD0.01	139.00	68 430.02	0.02
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	511.00	30 164.33	0.01
USD NETAPP INC COM USD0.001	982.00	118 262.26	0.03
USD NETFLIX INC COM USD0.001	687.00	440 792.94	0.10
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	148.00	20 040.68	0.00
AUD NEWMONT CORPORATIO CDI 1:1	1 946.00	80 802.00	0.02
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL A'	644.00	17 510.36	0.00
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	10 144.00	811 722.88	0.18
USD NIKE INC CLASS B COM NPV	1 929.00	183 351.45	0.04
USD NISOURCE INC COM NPV	613.00	17 813.78	0.00
USD NORDSON CORP COM	112.00	26 288.64	0.01
USD NORFOLK STN CORP COM USD1	364.00	86 323.20	0.02
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	1 049.00	88 367.76	0.02
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	242.00	109 086.34	0.02
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	366.00	29 646.00	0.01
USD NUCOR CORP COM	365.00	61 630.25	0.01
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	3 912.00	4 268 842.96	0.94
USD NVR INC COM STK USD0.01	6.00	46 084.38	0.01
USD OCCIDENTAL PETRUM COM USD0.20	1 086.00	67 875.00	0.01
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	254.00	22 524.72	0.00
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	332.00	58 183.00	0.01
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	910.00	84 593.60	0.02
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	706.00	51 566.24	0.01
USD ONEOK INC	943.00	76 383.00	0.02
USD ORACLE CORP COM USD0.01	2 573.00	301 529.87	0.07
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	104.00	100 179.04	0.02
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	558.00	55 353.60	0.01
USD OVINTIV INC COM USD0.01	368.00	20 047.96	0.00
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	160.00	28 971.20	0.01
USD PACCAR INC COM STK USD1	651.00	91 482.50	0.02
USD PACKAGING CORP AMER COM	471.00	86 423.79	0.02
USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	2 776.00	60 183.68	0.01
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	514.00	151 583.74	0.03
USD PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	642.00	7 646.22	0.00
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	218.00	115 871.38	0.03
USD PAYCOM SOFTWARE INC COM USD0.01	1 566.00	190 573.76	0.04
USD PAYCOM SOFTWARE INC COM USD0.01	64.00	9 350.48	0.00
USD PAYLOCITY HLDG COR COM USD0.001	101.00	14 359.17	0.00
USD PAYPAL HOLDINGS INC COM USD0.0001	1 537.00	96 815.63	0.02
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	6 835.00	1 181 771.50	0.26
USD PFIZER INC COM USD0.05	28 044.00	803 741.04	0.18
USD PG&E CORP COM	3 402.00	63 073.08	0.01
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'W1'	7 743.00	784 985.34	0.17
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	2 159.00	306 815.49	0.07
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	950.00	39 415.50	0.01
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD\$	1 962.00	308 759.18	0.07
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	69.00	25 084.95	0.01
USD PPG IND S INC COM	386.00	50 724.26	0.01
USD PPL CORP COM USD0.01	1 378.00	40 416.74	0.01
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	1 120.00	91 884.80	0.02
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	11 685.00	1 922 649.90	0.42
USD PROGRESSIVE CPON COM USD1	918.00	193 863.24	0.04
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	1 459.00	161 204.91	0.04
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	573.00	68 960.55	0.02
USD PTC INC COM USD0.01	200.00	35 248.00	0.01
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	265.00	72 584.95	0.02
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	2 493.00	188 869.68	0.04
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	324.00	38 011.68	0.01
USD QORVO INC COM USD 0.0001	199.00	19 579.61	0.00
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	5 518.00	1 125 947.90	0.25

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD QUANTA SVCS INC COM	245.00	67,605.30	0.01
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	205.00	29,103.85	0.01
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	301.00	36,947.75	0.01
USD REALTY INCOME CORP	1,296.00	68,765.76	0.01
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	258.00	15,841.20	0.00
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	169.00	165,647.04	0.04
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	4,596.00	88,932.80	0.02
USD RELIANCE INC RG	90.00	27,070.20	0.01
USD REFUGEN CORP COM	75.00	11,181.75	0.00
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	365.00	67,594.35	0.01
USD RESMED INC COM USD0.004	264.00	54,471.12	0.01
USD REVVITY INC COM USD1.00	157.00	17,153.82	0.00
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.0001 CL A	1,178.00	12,863.76	0.00
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	547.00	35,133.81	0.01
USD ROBINHOOD MARKETS COM USD0.0001 CL A	400.00	8,360.00	0.00
USD ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	697.00	23,433.14	0.01
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	190.00	48,930.70	0.01
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	222.00	12,742.80	0.00
USD ROLLINS INC COM	455.00	20,788.95	0.00
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	184.00	98,027.84	0.02
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	557.00	77,846.32	0.02
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	381.00	56,266.08	0.01
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	2,080.00	57,012.80	0.01
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	234.00	26,231.40	0.01
USD RTX CORPORATION COM USD1.00	2,303.00	248,286.43	0.05
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	492.00	210,334.92	0.05
USD SALESFORCE COM INC COM USD0.001	1,532.00	359,162.08	0.08
USD SAMSARA INC COM USD0.0001 CL A	316.00	10,721.88	0.00
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	188.00	36,582.48	0.01
USD SCHEIN HENRY INC COM	185.00	12,827.90	0.00
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	2,143.00	98,342.27	0.02
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	2,337.00	171,255.36	0.04
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	313.00	29,184.12	0.01
USD SET INVESTMENT COM USD0.01	129.00	8,734.59	0.00
USD SEMPRA COM NPV	3,180.00	244,955.40	0.05
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	329.00	216,129.97	0.05
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	375.00	113,925.00	0.02
USD SIMON PROP GRADUP COM USD0.0001	526.00	79,589.06	0.02
USD SIRIUS XM HDGS INC COM USD0.001	2,678.00	7,551.96	0.00
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	755.00	69,958.30	0.02
USD SMITH A D COM	124.00	10,371.36	0.00
USD SMUCKER(JMCO) COM NPV	554.00	61,848.56	0.01
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	1,923.00	28,883.46	0.01
USD SNAP-ON INC COM USD1	278.00	75,855.08	0.02
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	463.00	63,051.34	0.01
USD SOUVENTUM CORP COM USD0.01 WM	677.00	40,173.18	0.01
USD SOUTHERN CO COM	1,654.00	132,551.56	0.03
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	462.00	12,400.08	0.00
USD SS&C TECH HDGS COM USD0.01	311.00	19,297.55	0.00
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	242.00	21,095.14	0.00
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	1,793.00	143,834.46	0.03
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	1,544.00	116,710.96	0.03
USD STEEL DYNAMICS INC COM	271.00	36,278.77	0.01
USD STRYKER CORP COM USD0.10	541.00	184,529.69	0.04
USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01	244.00	28,789.56	0.01
USD SUPER MICRO COMPUT COM STK USD0.001	78.00	61,193.78	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	1,899.00	83,176.20	0.02
USD SYNOPSYS INC COM USD0.01	237.00	132,909.60	0.03
USD SYSCO CORP COM USD1	817.00	59,493.94	0.01
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	1,115.00	131,380.45	0.03
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	796.00	139,268.16	0.03
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	261.00	41,853.96	0.01
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	388.00	45,873.24	0.01
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	2,265.00	253,702.40	0.08
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	81.00	32,152.95	0.01
USD TELEFLEX INC COM	105.00	21,952.35	0.00
USD TERADYNE INC COM USD0.125	209.00	29,456.46	0.01
USD TESLA INC COM USD0.001	4,515.00	804,031.20	0.18
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	4,535.00	884,370.35	0.19
USD TEXAS PACIFIC LD COM USD0.01	30.00	18,429.30	0.00
USD TEXTRON INC COM STK USD0.125	247.00	21,639.67	0.00
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	743.00	68,935.54	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	605.00	343 627.90	0.08
USD TJX COS INC COM USD1	1 777.00	183 208.70	0.04
USD TOAST INC COM USD0.00001 CLASS A	300.00	7 269.00	0.00
USD TORO CO COM	137.00	10 986.03	0.00
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	185.00	52 778.65	0.01
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	211.00	23 001.11	0.01
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	89.00	119 547.47	0.03
USD TRANSUNION COM USD0.01	277.00	19 921.84	0.00
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	333.00	71 826.10	0.02
USD TRIMBLE INC COM NPV	304.00	18 926.72	0.00
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	6 701.00	252 962.75	0.06
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	334.00	19 171.60	0.00
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	86.00	41 310.96	0.01
USD TYSON FOODS INC CL A	1 502.00	85 989.50	0.02
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	2 920.00	188 515.20	0.04
USD UDR INC	476.00	18 383.12	0.00
USD UIRATH INC COM USD0.00001 CL A	800.00	9 808.00	0.00
USD USTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	85.00	33 582.65	0.01
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	936.00	217 919.52	0.05
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	3 568.00	495 702.24	0.11
USD UNITED RENTALS INC COM	117.00	78 320.97	0.02
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	1 462.00	724 230.94	0.16
USD UNITY SOFTWARE INC COM USD0.000005	263.00	6 632.01	0.00
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS B COM USD0.01	106.00	20 118.80	0.00
USD US BANCORP COM USD0.01	7 853.00	318 439.15	0.07
USD UTD THERAPEUTIC COM USD0.01	66.00	18 158.58	0.00
USD VAIL RESORTS INC COM	98.00	18 494.56	0.00
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	1 675.00	263 209.50	0.06
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	233.00	40 600.25	0.01
USD VERALTO CORPORATION COM USD0.01 WI	351.00	34 601.58	0.01
USD VERISIGN INC COM	143.00	24 927.76	0.01
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	243.00	61 425.54	0.01
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	20 978.00	863 244.70	0.19
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	406.00	184 868.04	0.04
USD VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	497.00	48 740.79	0.01
USD VIATRIS INC COM USD0.01	1 574.00	18 084.40	0.00
USD VICI PFYS INC COM USD0.01	1 873.00	53 773.83	0.01
USD VISA INC COM STK USD0.0001	2 512.00	684 691.98	0.15
USD VISTRA CORP COM USD0.01	608.00	60 240.64	0.01
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	211.00	53 967.47	0.01
USD WABTEC CORP COM	288.00	48 738.24	0.01
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	1 167.00	18 928.74	0.00
USD WALMART INC COM USD0.10	7 105.00	467 224.80	0.10
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	2 919.00	303 313.29	0.07
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	3 749.00	30 891.76	0.01
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLIT)	431.00	70 821.92	0.02
USD WASTE MGMT INC DEL COM	624.00	131 495.52	0.03
USD WATERS CORP COM	113.00	34 905.70	0.01
USD WATSCO INC COM	149.00	70 760.10	0.02
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	1 494.00	121 058.82	0.03
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	5 725.00	343 042.00	0.07
USD WELLS FARGO INC COM USD1	634.00	66 460.78	0.02
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	127.00	42 089.07	0.01
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	520.00	39 150.80	0.01
USD WESTROCK CO COM USD0.01	377.00	20 222.26	0.00
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	1 087.00	32 642.61	0.01
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	1 968.00	81 691.68	0.02
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	88.00	25 803.36	0.01
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	347.00	73 373.15	0.02
USD WP CAREY INC COM USD0.001	368.00	20 755.20	0.00
USD WYNN RESORTS LTD COM	165.00	15 655.20	0.00
USD XCEL ENERGY INC COM	2 798.00	155 149.10	0.03
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	398.00	58 125.96	0.01
USD YUM BRANDS INC COM	383.00	52 635.69	0.01
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	89.00	27 798.26	0.01
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	254.00	10 401.30	0.00
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	336.00	38 690.40	0.01
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	722.00	122 422.32	0.03
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	352.00	21 591.68	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ZSCALER INC COM USD0.001	145.00	24,644.70	0.01
TOTAL United States		97,401,516.96	21.36

Uruguay

USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	77.00	132,869.66	0.03
TOTAL Uruguay		132,869.66	0.03
Total Equities		160,247,566.59	35.00

Investment funds, closed end

United Kingdom

GBP SEGRO PLC REIT	4,049.00	46,974.06	0.01
TOTAL United Kingdom		46,974.06	0.01

United States

USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	551.00	35,831.53	0.01
USD VENTAS INC REIT	642.00	32,266.92	0.01
TOTAL United States		68,098.45	0.02
Total Investment funds, closed end		115,072.51	0.03

Rights

France

EUR ALSTOM SA RIGHTS 10.06.24	323.00	346.58	0.00
TOTAL France		346.58	0.00

United Kingdom

GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	7,067.00	17,640.00	0.00
TOTAL United Kingdom		17,640.00	0.00
Total Rights		17,986.58	0.00

Treasury bills, zero coupon

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.07.23-11.07.24	4,770,000.00	4,743,465.54	1.04
TOTAL USD		4,743,465.54	1.04
Total Treasury bills, zero coupon		4,743,465.54	1.04

Treasury notes, fixed rate

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.25000% 09-15.02.29	3,000,000.00	3,095,976.57	0.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15.02.31	3,000,000.00	3,165,468.75	0.69
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 09-15.02.39	500,000.00	444,960.94	0.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 12-15.02.42	120,000.00	97,256.25	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-15.06.33	2,500,000.00	2,382,421.88	0.52
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.09.30	1,100,000.00	1,106,488.28	0.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-15.02.34	250,000.00	240,351.56	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-15.11.32	3,000,000.00	2,921,484.36	0.64
TOTAL USD		13,454,408.59	2.94
Total Treasury notes, fixed rate		13,454,408.59	2.94
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		178,578,499.61	39.01

Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market

Treasury bills, zero coupon

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 15.06.23-13.06.24	6,200,000.00	6,190,932.50	1.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.08.23-08.08.24	4,670,000.00	4,625,094.07	1.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.24-17.10.24	5,130,000.00	5,029,062.48	1.10
USD UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	5,240,000.00	5,163,333.72	1.13
TOTAL USD		21,008,422.77	4.59
Total Treasury bills, zero coupon		21,008,422.77	4.59
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		21,008,422.77	4.59

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

45

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
Other transferable securities			
Rights			
The Netherlands			
EUR FERROVIAL SE (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 05.06.24	1 044.00	343.76	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	1 655.00	3 737.07	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	2 140.00	627.26	0.00
TOTAL The Netherlands		4 708.09	0.00
United States			
USD ABIOMED INC RIGHTS 22-FBP	127.00	222.25	0.00
TOTAL United States		222.25	0.00
Total Rights		4 990.34	0.00
Total Other transferable securities		4 990.34	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-IACC	2 064 752.00	27 502 496.64	6.01
USD PIMCO GIS DIVERSIFIED INCOME FUND-INSTITUTIONAL CLASS-USD-ACC	703 264.00	18 334 092.48	4.00
TOTAL Ireland		45 836 589.12	10.01
Luxembourg			
USD UBS (LUX) BD SICAV-ASIAN INVEST GR BDS SUSTAIN (USD) U-X-ACC	559.00	6 913 555.48	1.51
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORP SUSTAI (USD) U-X-ACC	3 616.00	43 534 036.48	9.51
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	1 192.00	27 559 934.00	6.02
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	261.00	2 258 850.60	0.49
USD UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION H Y SUST (USD) U-X-ACC	262 357.00	38 868 189.55	8.49
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD) U-X-ACC	1 143.00	16 104 950.01	3.52
USD UBS (LUX) INST SICAV - EMG MKTS EOTY PASS (USD) U-X-ACC	1 723.71	24 750 746.17	5.41
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	738.00	9 090 263.34	1.99
EUR UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	366.00	4 453 184.42	0.97
USD UBS (LUX) SICAV 1 - MEDIUM TERM USD CORP BDS (USD) U-X-ACC	850.00	9 197 646.00	2.01
USD UBS LUX BOND SICAV-EMERGING ECONOMIES CORP USD-U-X-ACC	121 563.00	16 077 922.38	3.51
TOTAL Luxembourg		196 809 276.43	43.45
Singapore			
USD ISHS SOUTHEAST AS TRST - ISH BAR CAP USD AS HI YIELD IDX ETF	1 411 673.00	9 345 275.26	2.04
TOTAL Singapore		9 345 275.26	2.04
Total Investment funds, open end		258 991 142.81	55.46
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		258 991 142.81	55.46

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Options on indices, classic-styled

AUD			
AUD UBS/IBV/ASX 200 INDEX CALL 7981.53590 12.06.24	-800.00	-1 391.11	0.00
AUD UBS/IBV/ASX 200 INDEX CALL 7876.81360 26.06.24	-780.00	-17 435.07	0.00
TOTAL AUD		-18 826.18	0.00
EUR			
EUR MISEURO STOXX 50 PUT 4937.40660 05.06.24	-210.00	-1 862.47	0.00
EUR RBC/EURO STOXX 50 CALL 5243.72520 12.06.24	-1 190.00	-551.55	0.00
EUR TOBEURO STOXX 50 PUT 4998.88200 12.06.24	-230.00	-13 708.60	0.00
EUR HSBC/EURO STOXX 50 PUT 4924.66660 18.06.24	-110.00	-3 446.32	0.00
EUR MORGAN STANLEY/EURO STOXX 50 CALL 5097.20640 26.06.24	-1 190.00	-25 930.23	-0.01
EUR MISEURO STOXX 50 PUT 4863.93600 26.06.24	-220.00	-5 831.43	0.00
TOTAL EUR		-49 830.60	-0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP			
GBP RBC/ITSE 100 INDEX CALL 8690.72820 12.06.24	-380.00	-138.43	0.00
GBP RBC/ITSE 100 INDEX CALL 8404.01290 26.06.24	-380.00	-20.944.82	0.00
TOTAL GBP		-21.083.25	0.00
JPY			
JPY RBC/TOPIX INDEX (TOKYO) CALL 2829.26420 12.06.24	-323.930.00	-14.830.03	0.00
JPY TOBITOPIX INDEX (TOKYO) CALL 2838.65040 26.06.24	-303.460.00	-29.407.42	-0.02
TOTAL JPY		-44.237.45	-0.02
USD			
USD GS/S&P 500 INDEX PUT 5083.91660 05.06.24	-320.00	-50.76	0.00
USD TOB/S&P 500 INDEX CALL 5336.11240 05.06.24	-3.430.00	-5.802.63	0.00
USD MS/S&P 500 INDEX CALL 5462.08640 12.06.24	-3.420.00	-2.893.76	0.00
USD RBC/MSCI EM INDEX CALL 1131.81340 12.06.24	-11.860.00	-601.78	0.00
USD TOB/S&P 500 INDEX PUT 5201.98700 12.06.24	-500.00	-8.772.65	0.00
USD MORGAN STANLEY/S&P 500 INDEX CALL 5455.60630 18.06.24	-3.420.00	-9.225.86	0.00
USD TOB/S&P 500 INDEX PUT 5200.86980 18.06.24	-370.00	-8.736.84	0.00
USD TOB/S&P 500 INDEX CALL 5414.42460 26.06.24	-3.310.00	-42.040.11	-0.02
USD TOB/S&P 500 INDEX PUT 5161.61100 26.06.24	-430.00	-9.850.04	0.00
USD UBS/MSCI EM INDEX CALL 1102.50170 26.06.24	-11.300.00	-22.757.52	0.00
TOTAL USD		-110.781.95	-0.02
Total Options on indices, classic-style			
		-244.209.43	-0.05
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
		-244.209.43	-0.05
Total investments in securities			
		453.358.785.90	99.08

Derivative instruments

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Swaps and forward swaps on indices

USD UBS/ITSE EEPR NAREIT DVLFO TR EOS REC PERF 23-26.11.24	19.100.213.26	-313.163.25	-0.07
USD UBS/ITSE EEPR NAREIT DVLFO TR EOS RIVER 3ML 23-26.11.24			
TOTAL Swaps and forward swaps on indices		-313.163.25	-0.07
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
		-313.163.25	-0.07
Total Derivative instruments			
		-313.163.25	-0.07

Forward Foreign Exchange contracts

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

SGD	73 820 000.00	USD	54 658 727.26	20.6.2024	2 389.66	0.00
USD	8 704 574.11	JPY	1 352 464 411.00	27.6.2024	64 321.45	0.01
USD	107 910.31	ILS	400 000.00	27.6.2024	288.50	0.00
USD	2 770 630.88	CAD	3 784 991.00	27.6.2024	-7 176.97	0.00
USD	13 072 434.31	GBP	10 413 496.81	27.6.2024	-187 743.04	-0.04
USD	234 638.85	NZD	390 000.00	27.6.2024	-4 777.76	0.00
USD	1 130 212.68	SEK	12 250 000.00	27.6.2024	-36 021.14	-0.01
USD	2 454 458.69	SGD	3 315 000.00	27.6.2024	-1 046.73	0.00
USD	277 800.57	NOK	3 000 000.00	27.6.2024	-8 053.95	0.00
USD	260 977.55	DKK	1 800 000.00	27.6.2024	-1 378.14	0.00
USD	12 331 107.83	AUD	18 634 561.22	27.6.2024	-71 022.09	-0.02
USD	2 500 864.39	HKD	19 507 627.54	27.6.2024	5 496.65	0.00
USD	26 067 232.75	EUR	24 091 980.07	27.6.2024	-126 514.50	-0.03
USD	3 793 502.48	CHF	3 429 000.00	27.6.2024	-18 569.48	0.00
SGD	1 586 600.00	USD	1 175 539.65	20.6.2024	-718.08	0.00
SGD	201 100.00	USD	149 626.06	20.6.2024	-718.57	0.00
USD	245 674.40	SGD	330 000.00	20.6.2024	1 320.99	0.00
USD	179 671.43	HKD	1 400 000.00	27.6.2024	566.87	0.00
SGD	247 900.00	USD	184 145.13	20.6.2024	-563.89	0.00
HKD	1 860 000.00	USD	237 936.25	4.6.2024	-186.44	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					-390 108.66	-0.09
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					4 829 216.51*	1.05
Other assets and liabilities					355 693.67	0.08
Total net assets					457 800 364.57	100.00

* As at 31 May 2024, cash amount serves as collateral for the counterparty UBS AG for an amount of USD 550.000.00.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

47

The notes are an integral part of the financial statements.

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2024

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

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Investment funds, open end			
Ireland			
USD FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	850 138.00	1 871 578.81	2.55
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-H- USD	167 602.00	1 841 945.98	2.51
USD RECORD UCITS SICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	19 480.00	2 177 141.29	2.97
USD UBS IRL ETF PLC-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL UCITS ETF A-DIST	155 684.00	2 815 802.57	3.56
USD UBS IRL ETF PLC-MSCI ACWI SOCIALLY RES UCITS ETF-A-DIST-USD	14 193.00	274 066.83	0.37
TOTAL Ireland		8 780 595.48	11.96
Luxembourg			
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	187.00	1 837 099.22	2.50
USD FOCUSED SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	189.00	1 842 315.30	2.51
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD U-X-ACC	1 027.00	9 128 581.93	12.43
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	716.00	7 054 581.84	9.61
USD SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 1-5 IDX FD-SHS-(USD) U-X-ACC-CAP	196 858.00	2 068 072.03	2.82
USD SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 5-10 IDX FD-SHS-(USD) U-X-ACC-CAP	449 745.00	4 558 996.24	6.21
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOT SUSTAI (USD) U-X-ACC	1 104.00	13 291 365.12	18.11
EUR UBS (LUX) BOND SICAV-GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)-X-ACC	3 000.00	324 800.66	0.44
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)-X-ACC	1 112.50	10 726 212.45	14.61
USD UBS (LUX) EQUITY FUND-GLBAL SUSTAINABLE IMPRO (USD) U-X-ACC	125.00	1 304 793.75	1.78
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HDN (USD)-X-ACC	3 498.00	1 086 408.84	1.48
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	100.00	1 314 290.00	1.79
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD) X-ACC	8 244.00	1 319 287.32	1.80
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) U-X-ACC	121.00	1 298 967.67	1.77
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - ENGAGE FOR IMPACT (USD) U-X-ACC	401.00	3 939 853.07	5.37
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	227.50	2 802 215.33	3.82
TOTAL Luxembourg		68 495 820.77	87.05
Total investment funds, open end		72 676 416.25	99.01
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		72 676 416.25	99.01

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Options on indices, classic-styled

USD			
USD S&P 500 INDEX CALL 5035.00000 21.06.24	3.00	65 952.00	0.09
TOTAL USD		65 952.00	0.09
Total Options on indices, classic-styled		65 952.00	0.09
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		65 952.00	0.09
Total investments in securities		72 742 368.25	99.10

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	42.00	-4 249.99	-0.01
TOTAL Financial Futures on bonds		-4 249.99	-0.01
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		-4 249.99	-0.01
Total Derivative instruments		-4 249.99	-0.01

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						
Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date						
BRL	3 706 000.00	USD	726 203.89	13.6.2024	-21 855.11	-0.03
USD	724 636.71	JPY	114 143 437.00	27.6.2024	5 428.51	0.01
USD	59 232.79	SGD	80 000.00	27.6.2024	-25.26	0.00
USD	891 511.93	GBP	550 858.17	27.6.2024	-9 931.32	-0.01
USD	122 274.66	SEK	1 325 294.43	27.6.2024	-3 897.03	-0.01
USD	86 311.88	NOK	932 091.86	27.6.2024	-2 502.34	0.00
USD	377 375.31	CAD	515 499.58	27.6.2024	-977.47	0.00
USD	25 250.34	NZD	42 000.00	27.6.2024	-514.53	0.00
AUD	2 225 643.45	USD	1 472 782.16	27.6.2024	8 482.62	0.01
USD	68 484.07	HKD	534 200.00	27.6.2024	150.52	0.00
USD	65 969.33	DKK	455 000.00	27.6.2024	-348.36	0.00
USD	13 541 443.12	EUR	12 520 139.07	27.6.2024	-65 747.15	-0.09
USD	1 785 831.14	CHF	1 614 237.77	27.6.2024	-8 741.78	-0.01
CHF	675 000.00	EUR	682 086.19	27.6.2024	9 090.41	0.01
Total Forward Foreign Exchange contracts					+91 388.29	-0.12
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					1 405 055.66	1.91
Other assets and liabilities					-651 292.52	-0.88
Total net assets					79 400 443.11	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2024

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

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Equities			
Australia			
AUD AMPOL LTD NPV	292.00	6 765.53	0.00
AUD ANZ GROUP HLDGS LTD NPV	3 379.00	63 483.51	0.02
AUD APA GROUP NPV	1 446.00	7 924.10	0.00
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	650.00	19 423.45	0.01
AUD ASX LTD NPV	201.00	8 334.64	0.00
AUD AUSTRON HOLDINGS NPV	2 722.00	6 661.78	0.00
AUD BHP GROUP LTD NPV	5 753.00	170 296.71	0.04
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	444.00	6 242.27	0.00
AUD BRAMBLES LTD NPV	1 508.00	14 261.23	0.00
AUD CAR GROUP LTD NPV	328.00	7 610.76	0.00
AUD CMNWTH BK OF AUST NPV	1 915.00	152 242.65	0.04
AUD COCHLEAR LTD NPV	72.00	15 445.33	0.01
AUD COLES GROUP LTD NPV	1 534.00	16 751.47	0.01
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV (POST REC)	622.00	10 978.57	0.00
AUD CSL NPV	555.00	103 365.66	0.03
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	1 293.00	5 830.19	0.00
AUD ENDEAVOUR GROUP LTD NPV	2 205.00	7 273.52	0.00
AUD FORTESCUE LTD NPV	1 963.00	32 626.97	0.01
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	1 876.00	41 820.68	0.01
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	2 709.00	7 548.79	0.00
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	2 795.00	11 524.65	0.00
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	405.00	51 431.48	0.01
AUD MEDIBANK PRIVATE LTD NPV	4 114.00	10 177.98	0.00
AUD MINERAL RES LTD NPV	186.00	8 864.29	0.00
AUD MRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	5 904.00	7 695.85	0.00
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	3 500.00	78 931.46	0.02
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	1 351.00	12 893.22	0.00
AUD ORICA LIMITED NPV	450.00	5 482.67	0.00
AUD ORIGIN ENERGY NPV	2 125.00	14 400.83	0.00
AUD PILBARA MINERALS LTD NPV	3 568.00	9 043.70	0.00
AUD PRO MEDICUS NPV	62.00	4 952.92	0.00
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	847.00	3 464.28	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	1 646.00	19 485.17	0.01
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	214.00	6 704.73	0.00
AUD REA GROUP LIMITED NPV	48.00	5 960.23	0.00
AUD REECE AUSTRALIA NPV	169.00	2 917.73	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	415.00	35 592.41	0.01
AUD SANTOS LIMITED NPV	3 732.00	18 937.41	0.01
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	7 107.00	14 888.51	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	358.00	5 342.69	0.00
AUD SEVEN GROUP HLDGS NPV	178.00	4 639.27	0.00
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	436.00	7 054.77	0.00
AUD SOUL PATTONSON (WH) NPV	252.00	5 202.07	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	5 585.00	14 745.79	0.00
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	3 407.00	10 196.21	0.00
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	1 496.00	15 829.09	0.01
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	5 573.00	12 860.94	0.00
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	3 003.00	9 726.10	0.00
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	3 573.00	29 726.56	0.01
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	972.00	7 324.04	0.00
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	5 992.00	7 770.71	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	1 308.00	56 446.86	0.02
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	3 940.00	68 075.32	0.02
AUD WISETECH GLOBAL LTD NPV	202.00	12 986.66	0.00
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1 103.00	20 319.34	0.01
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1 021.00	18 719.10	0.01
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	1 371.00	28 812.76	0.01
TOTAL Australia		1 364 054.35	0.34

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Austria			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	380.00	18,605.01	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	161.00	8,081.90	0.00
EUR VERBUND AG CLASS A NPV	93.00	7,652.83	0.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	186.00	5,423.61	0.00
TOTAL Austria		39,763.35	0.01
Belgium			
EUR AGEAS NPV	192.00	9,525.49	0.00
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	982.00	61,426.33	0.02
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	47.00	4,765.57	0.00
EUR GRE BRUXELLES LAM NPV	114.00	8,687.84	0.00
EUR KBC GROUP NV NPV	285.00	20,686.22	0.01
EUR SA D'ETEREN NV NPV	28.00	8,067.20	0.00
EUR SOFINA NPV	20.00	4,824.41	0.00
EUR SYENSQO SA NPV	86.00	8,535.12	0.00
EUR UCB NPV	135.00	18,854.43	0.01
EUR UMICORE NPV	282.00	5,550.30	0.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	204.00	5,926.33	0.00
TOTAL Belgium		154,849.24	0.04
Bermuda			
EUR AEGON LIMITED (EURO 12)	1,475.00	9,517.89	0.00
TOTAL Bermuda		9,517.89	0.00
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	670.00	8,606.32	0.00
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	554.00	37,775.96	0.01
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	230.00	3,070.83	0.00
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	847.00	49,428.79	0.01
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	325.00	7,331.36	0.00
CAD ARC RESOURCES COM NPV	667.00	12,619.25	0.00
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	1,372.00	64,938.88	0.02
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	819.00	73,028.98	0.02
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	1,945.00	33,174.08	0.01
CAD BCE INC COM NEW	52.00	1,778.41	0.00
CAD BROOKFIELD ASSETM CLASS A LTD VOTING SHS	387.00	15,188.72	0.00
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LTD VOTING SHS	1,573.00	68,486.63	0.02
CAD BRP INC SUB VTG NPV	57.00	3,580.96	0.00
CAD CAE INC COM NPV	309.00	5,800.76	0.00
CAD CAMECO CORP COM	475.00	26,353.85	0.01
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	1,218.00	93,551.41	0.02
CAD CANADIAN NATLRY CO COM	618.00	78,658.25	0.02
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	1,055.00	83,965.04	0.02
CAD CANADIAN TIRE LTD CLA	70.00	6,985.88	0.00
CAD CANADIAN UTILS LTD CLA	159.00	3,625.22	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC (BYRON-VTG COM NPV)	184.00	9,482.45	0.00
CAD CON IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	1,057.00	52,402.20	0.01
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	1,584.00	33,012.83	0.01
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	226.00	22,314.01	0.01
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	24.00	68,746.64	0.02
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	98.00	9,048.37	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	327.00	30,945.24	0.01
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	525.00	9,328.03	0.00
CAD EMERA INC COM	266.00	9,261.17	0.00
CAD EMPIRE LTD CLA	129.00	3,055.72	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	2,410.00	88,097.64	0.02
CAD FAIRFAX FINL HDGS SUB-VTG COM NPV	26.00	29,284.62	0.01
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	53.00	7,779.99	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	549.00	21,953.56	0.01
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	224.00	27,555.71	0.01
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	200.00	8,295.71	0.00
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	173.00	8,617.19	0.00
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	335.00	10,046.44	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	361.00	10,397.14	0.00
CAD IAC FINANCIAL CORP COM NPV	108.00	7,030.72	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	124.00	3,312.06	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	229.00	16,177.75	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	202.00	33 792.38	0.01
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	745.00	10 755.68	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	230.00	6 089.35	0.00
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	1 411.00	11 458.58	0.00
CAD LOBLAW COS LTD COM	171.00	19 857.90	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	741.00	8 518.12	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	317.00	14 339.01	0.00
CAD MANULIFE FINL CORP COM	2 028.00	52 613.73	0.01
CAD MEG ENERGY CORP COM NPV	274.00	5 947.74	0.00
CAD METRO INC CL A SUB	268.00	14 279.31	0.00
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	383.00	32 729.83	0.01
CAD NORTHLAND POWER INC COM NPV	304.43	5 203.48	0.00
CAD NUTRIEN LTD NPV	549.00	32 187.13	0.01
CAD ONEX CORP SUB VTG	79.00	5 599.52	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	327.00	9 586.64	0.00
CAD PAN AMER SEVER COM NPV	470.00	10 347.14	0.00
CAD PARKLAND CORP COM NPV	100.00	2 885.23	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	625.00	23 213.70	0.01
CAD POWER CORP CDA COM	615.00	17 852.44	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	184.00	3 880.72	0.00
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	200.00	14 533.98	0.00
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	327.00	22 419.70	0.01
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	407.00	16 442.42	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	1 600.00	174 885.57	0.04
CAD SAPUTO INC COM	320.00	6 474.42	0.00
CAD SHOPFY INC COM NPV CL A	1 372.00	81 183.67	0.02
CAD STANTEC INC COM NPV	139.00	11 216.67	0.00
CAD SUN LIFE FINL INC COM	630.00	31 570.48	0.01
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	1 462.00	59 631.88	0.02
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	1 175.00	45 305.36	0.01
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B SUB-VTG COM NPV	545.00	28 342.48	0.01
CAD TELUS CORPORATION NPV	551.00	9 058.36	0.00
CAD TR INTERNATIONAL COM NPV	103.00	13 626.54	0.00
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	187.00	32 174.73	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	285.00	10 331.44	0.00
CAD TOROMONT INDS LTD COM	100.00	8 732.71	0.00
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	2 022.00	113 029.67	0.03
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	401.00	19 888.94	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	73.00	5 838.82	0.00
CAD WESTON GEORGE LTD COM	67.00	9 517.57	0.00
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	508.00	27 710.01	0.01
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	140.00	21 054.18	0.01
TOTAL Canada		2 242 102.00	0.55
Denmark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B DKK1000	4.00	7 256.90	0.00
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000	4.00	7 009.48	0.00
DKK CARLSBERG SER'B DKK20	120.00	16 225.42	0.00
DKK COLOPLAST DKK1 B	143.00	17 166.58	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	824.00	25 289.16	0.01
DKK DEMANT A/S DKK0.20	111.00	5 315.18	0.00
DKK DSV A/S DKK1	196.00	30 067.39	0.01
DKK GENMAB AS DKK1	75.00	21 144.13	0.01
DKK NOVIO NORDISK A/S DKK0.1 B	3 713.00	501 122.87	0.12
DKK NOVONIS B SER'B DKK2	420.29	24 994.74	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	200.00	12 193.81	0.00
DKK PANDORA A/S DKK1	93.00	15 214.17	0.00
DKK ROCKWOLD INTL SER'B DKK10	12.00	5 030.06	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	368.00	7 521.68	0.00
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	1 128.00	31 661.23	0.01
TOTAL Denmark		727 192.80	0.18
Finland			
EUR EUSA OYJ NPV	138.00	6 397.01	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR0.40	440.00	6 694.46	0.00
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B	249.00	4 519.66	0.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	391.00	19 860.93	0.01
EUR METSO CORPORATION RG	789.00	9 584.66	0.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	513.00	10 728.93	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR NOKIA OYJ NPV	5 981.00	23 316.27	0.01
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	3 490.00	42 807.02	0.01
EUR ORION CORP SER 'B' NPV	128.00	5 208.10	0.00
EUR SAMPO PLC NPV A	498.00	21 322.40	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER 'K'	643.00	9 360.73	0.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	609.00	23 238.73	0.01
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3 50	543.00	11 320.98	0.00
TOTAL Finland		194 859.88	0.05
France			
EUR ACCOR EUR3	207.00	8 984.05	0.00
EUR ADP EUR3	50.00	7 116.11	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5 5 (POST-SUBDIVISION)	585.00	114 605.81	0.03
EUR AIRBUS EUR1	660.00	111 701.73	0.03
EUR ALSTOM EUR7.00	294.00	5 741.80	0.00
EUR AMUNDI EUR2 5 (AMV)	98.00	7 516.37	0.00
EUR ARKEMA EUR10	62.00	6 310.05	0.00
EUR AXA EUR2 29	2 012.00	72 188.71	0.02
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	56.00	5 906.10	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	1 151.00	84 592.88	0.02
EUR BOLLORÉ EUR0.16	960.00	6 430.23	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	190.00	7 425.50	0.00
EUR BUREAU VERITAS EUR0.12	342.00	10 247.20	0.00
EUR CAPGEMINI EUR8	178.00	35 864.75	0.01
EUR CARREFOUR EUR2 50	616.00	10 024.26	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	514.00	44 963.51	0.01
EUR COVIVIO EUR3	32.00	1 660.53	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	1 191.00	19 297.28	0.01
EUR DANONE EURO 25	714.00	45 825.00	0.01
EUR DASSAULT AVIATION EURO 80 (POST SUBDIVISION)	20.00	4 320.69	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	747.00	30 061.66	0.01
EUR EDENRED EUR2	257.00	12 010.92	0.00
EUR EIFFAGE EUR4	79.00	8 692.02	0.00
EUR ENGIE EUR1	2 067.00	34 859.54	0.01
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO 18	335.00	74 662.68	0.02
EUR EURAZEO NPV	57.00	4 780.17	0.00
EUR GECINA EUR7 50	34.00	3 654.13	0.00
EUR GETLINK SE EURO 40	374.00	6 571.34	0.00
EUR HERMES INTL NPV	35.00	62 679.30	0.02
EUR IPSEN EUR1	47.00	6 153.40	0.00
EUR KERING EUR4	86.00	29 614.30	0.01
EUR KLEPERRÉ EUR1 40	257.00	7 421.38	0.00
EUR L'OREAL EURO 20	268.00	131 534.34	0.03
EUR LA FRANÇAISE DES EURO 40 (PROMESSES)	134.00	4 794.70	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	305.00	32 812.80	0.01
EUR LVMH MOËT HENNESSY EURO 30	306.00	245 724.69	0.06
EUR MICHELIN (CGDE) EURO 50 (POST SUBDIVISION)	745.00	30 045.88	0.01
EUR ORANGE EUR4	2 088.00	24 310.71	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1 55	232.00	34 492.12	0.01
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO 40	257.00	28 681.12	0.01
EUR RDMY CONTREAU EUR1 60	19.00	1 763.56	0.00
EUR RENAULT SA EUR3 81	210.00	12 214.95	0.00
EUR REXEL EUR5	207.00	6 249.44	0.00
EUR SAFRAN EURO 20	279.00	68 089.82	0.02
EUR SANOFI EUR2	1 268.00	123 558.30	0.03
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO 20 (POST SUBD)	34.00	6 741.68	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	609.00	150 374.11	0.04
EUR SEB SA EUR1	30.00	3 693.21	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1 25	789.00	23 460.59	0.01
EUR SODEXO EUR4	88.00	8 187.16	0.00
EUR TELERPERFORMANCE EUR2 50	65.00	7 366.88	0.00
EUR THALES EUR3	107.00	19 357.93	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2 5	2 410.00	175 317.99	0.05
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	115.00	10 069.92	0.00
EUR VEDLIA ENVIRONNEME EUR5	755.00	25 162.58	0.01
EUR VINCI EUR2 50	569.00	70 696.50	0.02
EUR VIVENDI SA EUR5 50	663.00	7 269.50	0.00
TOTAL France		2 183 893.88	0.54

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)	184.00	48,242.22	0.01
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	438.00	127,574.72	0.03
EUR BASF SE NPV	1,018.00	53,394.76	0.01
EUR BAYER AG NPV (REGD)	1,073.00	32,895.33	0.01
EUR BAVERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	359.00	36,315.08	0.01
EUR BAVERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	72.00	8,909.63	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	114.00	5,524.57	0.00
EUR BERSDORF AG NPV	114.00	17,884.53	0.01
EUR BRENTAG AG	139.00	9,956.28	0.00
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	47.00	4,319.11	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	1,220.00	20,581.67	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	138.00	9,324.35	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	219.00	11,742.29	0.00
EUR CTS EVENTIM NPV	46.00	3,965.05	0.00
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	606.00	25,768.91	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	187.00	5,665.93	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	2,191.00	36,215.80	0.01
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	210.00	41,696.81	0.01
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	644.00	4,489.79	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	1,110.00	48,585.92	0.01
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	2,584.00	86,725.72	0.02
EUR DR.ING. F.PORSCHER NON-VTG PRF NPV	120.00	9,887.64	0.00
EUR E.ON SE NPV	2,519.00	33,581.21	0.01
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	255.00	5,583.62	0.00
EUR FRESenius MED CARE NPV	237.00	10,080.51	0.00
EUR FRESenius SE & CO. KGAA NPV	485.00	15,416.39	0.00
EUR GEA GROUP AG NPV	197.00	8,186.68	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	68.00	16,845.91	0.01
EUR HEIDELBERG MATER NPV	158.00	16,418.35	0.00
EUR HENKEL AG & CO KGAA	120.00	9,588.02	0.00
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	180.00	16,242.31	0.00
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	1,471.00	58,806.50	0.02
EUR KNORR BREMSE AG NPV	75.00	5,748.25	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	79.00	6,987.34	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	876.00	63,145.44	0.02
EUR MERCK KGAA NPV	140.00	25,305.34	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	61.00	15,131.64	0.00
EUR MUENCHENER RUECKVKE NPV(REGD)	154.00	76,552.82	0.02
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	69.00	6,258.43	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	152.00	8,336.37	0.00
EUR PUMA SE NPV	100.00	5,162.03	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	6.00	5,074.09	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	51.00	29,221.96	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	727.00	27,496.82	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	1,167.00	210,253.93	0.05
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	26.00	8,816.48	0.00
EUR SCOUT24 SE NPV	89.00	8,685.99	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	850.00	162,645.68	0.04
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	615.00	16,570.92	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	320.00	18,543.78	0.01
EUR SYMRSE AG NPV (BR)	142.00	16,856.87	0.01
EUR TALANX AG NPV	67.00	5,320.58	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	226.00	28,214.74	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	33.00	4,696.63	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	781.00	24,418.18	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	282.00	7,423.88	0.00
TOTAL Germany		1,617,243.60	0.40
Hong Kong			
HKD AJA GROUP LTD NPV	12,800.00	98,903.92	0.03
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD\$	5,000.00	15,658.25	0.01
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	2,500.00	9,858.31	0.00
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	3,000.00	14,610.11	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	1,000.00	5,784.79	0.00
HKD CLIP HOLDINGS HKD\$	2,000.00	15,811.64	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	2,000.00	9,586.69	0.00
HKD HANG SENG BANK HKD\$	800.00	11,105.22	0.00
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	2,000.00	6,212.17	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	5,000.00	5,809.53	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	1 300.00	43 669.27	0.01
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	1 300.00	4 407.00	0.00
HKD HONGKONG CHINA GAS HKD0.25	13 750.00	10 668.38	0.00
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	100.00	3 680.00	0.00
HKD MTR CORP HKD1	2 500.00	8 488.24	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	2 000.00	11 069.43	0.00
HKD SINO LAND CO HKD1	4 781.00	5 072.29	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	2 000.00	5 112.90	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	1 500.00	14 437.55	0.01
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60	500.00	4 342.77	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	1 000.00	1 832.97	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR NPV	1 500.00	18 348.92	0.01
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2 706.00	11 345.11	0.00
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	11 358.00	7 723.62	0.00
HKD WILKAT REAL ESTATE HKD0.1	2 000.00	5 790.36	0.00
HKD WILKAT(INDUS) HKD1	1 000.00	2 971.87	0.00
TOTAL Hong Kong		352 261.81	0.09
Ireland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO0.825	1 216.00	8 890.87	0.00
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	1 206.00	13 766.59	0.00
GBP DEC ORD EURO0.25	124.00	8 983.19	0.00
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	1 042.00	47 853.15	0.01
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO0.09	200.00	37 941.36	0.01
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUTS EURO0.5	483.00	15 029.84	0.00
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO 1.25(DUBLIN LIST)	198.00	16 723.02	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO 1.0(DUBLIN LISTING)	177.00	16 947.74	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO0.001	280.00	13 587.37	0.00
TOTAL Ireland		177 723.13	0.04
Isle of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO0.01	756.00	6 499.06	0.00
TOTAL Isle of Man		6 499.06	0.00
Israel			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	59.00	3 555.57	0.00
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	1 283.00	11 725.40	0.00
ILS BK LEUMILE ISRAEL ILS1	1 753.00	14 465.80	0.00
USD CHECK POINT SOFTWARE ORD ILS0.01	105.00	15 802.50	0.01
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	74.00	16 964.50	0.01
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	31.00	5 857.86	0.00
USD GLOBAL-E ONLINE LT COM NPV	100.00	3 122.00	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	1 022.00	4 755.21	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 'SER'A'	1 513.00	7 723.00	0.00
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	168.00	6 091.77	0.00
ILS NICE LTD ILS1	77.00	14 614.33	0.00
USD TEVA PHARMA IND ADRC(NV 1 ORD ILS0.10)	1 300.00	22 009.00	0.01
USD WOL COM LTD COM ILS0.01	65.00	10 471.50	0.00
TOTAL Israel		187 158.44	0.08
Italy			
EUR AMPLIFON EURO0.02	145.00	5 328.40	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	1 106.00	28 335.90	0.01
EUR BANCO BPM NPV	1 148.00	8 230.35	0.00
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	739.00	7 359.92	0.00
EUR DIASORIN SPA EUR1	31.00	3 329.69	0.00
EUR ENEL EUR1	8 862.00	64 034.63	0.02
EUR ENI SPA EUR1	2 374.00	37 359.30	0.01
EUR FINECOBANK SPA EURO.03	758.00	12 183.49	0.00
EUR INFRASTRUCTURE WIR NPV	506.00	5 520.60	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	16 792.00	65 735.20	0.02
EUR LEONARDO SPA EUR0.40	425.00	10 874.73	0.00
EUR MEDIABANCA SPA EURO.5	609.00	9 599.61	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	239.00	15 889.23	0.01
EUR NEXI SPA NPV	513.00	3 391.60	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	447.00	6 114.32	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EUR0.10	287.00	18 700.26	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	138.00	7 250.94	0.00
EUR SNAM EUR1	2 203.00	10 400.97	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO 55	15 282.00	4 014.81	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO 22	1 471.00	12 333.40	0.00
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	1 711.00	67 583.75	0.02
TOTAL Italy		401 569.10	0.10

Japan

JPY ADVANTEST CORP NPV	900.00	30 428.59	0.01
JPY AEON CO LTD NPV	700.00	15 087.34	0.00
JPY AGC INC NPV	200.00	6 083.36	0.00
JPY AISIN CORPORATION NPV	200.00	7 431.35	0.00
JPY AJIOMOTO CO INC NPV	500.00	17 803.85	0.01
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	200.00	3 807.95	0.00
JPY ASahi GROUP HLDGS NPV	500.00	18 266.57	0.01
JPY ASahi KASEI CORP NPV	1 400.00	9 131.69	0.00
JPY ASK'S CORP NPV	200.00	11 072.58	0.00
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	2 100.00	20 693.31	0.01
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	700.00	12 748.74	0.00
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	600.00	26 116.01	0.01
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	300.00	5 759.65	0.00
JPY CANON INC NPV	1 100.00	31 883.57	0.01
JPY CAPCOM CO LTD NPV	400.00	7 361.72	0.00
JPY CENTRAL JAPAN RBYV NPV	900.00	20 108.18	0.01
JPY CHIBA BANK NPV	700.00	8 652.77	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	800.00	11 029.30	0.00
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	700.00	21 296.89	0.01
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	1 300.00	7 813.48	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	200.00	8 215.92	0.00
JPY DAICHI LIFE HOLD NPV	1 100.00	29 448.60	0.01
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	400.00	6 983.36	0.00
JPY DAICHI SANKYO COM NPV	2 100.00	74 541.35	0.02
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	300.00	43 803.49	0.01
JPY DAITO TRUST CONST NPV	100.00	10 563.49	0.00
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	700.00	18 597.47	0.01
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	1 700.00	13 349.45	0.00
JPY DENSO CORP NPV	2 100.00	33 983.26	0.01
JPY DENTSU GROUP INC NPV	200.00	5 291.93	0.00
JPY DISCO CORPORATION NPV	100.00	39 129.47	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	1 000.00	17 369.31	0.01
JPY EISAI CO NPV	300.00	12 891.92	0.00
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	3 100.00	15 986.78	0.01
JPY FANUC CORP NPV	1 100.00	30 792.58	0.01
JPY FAST RETAILING CO NPV	200.00	51 175.67	0.01
JPY FUJII ELECTRIC CO L NPV	100.00	5 947.37	0.00
JPY FUJII FILM HLD CORP NPV	1 300.00	29 607.89	0.01
JPY FUJITSU NPV	2 000.00	28 871.42	0.01
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	100.00	2 941.87	0.00
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	300.00	7 871.07	0.00
JPY HITACHI CONST MACH NPV	100.00	2 704.51	0.00
JPY HITACHI NPV	1 100.00	113 013.46	0.03
JPY HONDA MOTOR CO NPV	5 200.00	58 553.57	0.02
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	100.00	2 582.68	0.00
JPY HOYA CORP NPV	400.00	48 515.70	0.01
JPY HULIC CO LTD NPV	500.00	4 619.94	0.00
JPY IBIDEN CO LTD NPV	100.00	4 030.04	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	1 100.00	7 510.90	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	1 100.00	18 984.27	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	600.00	8 006.62	0.00
JPY ITOCHU CORP NPV	1 400.00	66 015.46	0.02
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	200.00	3 369.50	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	600.00	14 073.63	0.00
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	1 739.00	17 185.83	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	2 500.00	24 101.94	0.01
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	200.00	2 844.86	0.00
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	2.00	6 592.64	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	1 400.00	39 682.73	0.01
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	700.00	10 592.76	0.00
JPY KAJIMA CORP NPV	500.00	8 458.75	0.00
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	800.00	14 442.71	0.00
JPY KAO CORP NPV	500.00	21 916.06	0.01
JPY KAWASAKI KISEN KAI NPV	400.00	5 934.65	0.00
JPY KDDI CORP NPV	1 700.00	48 917.81	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

100

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 KDDI ELEC RY CO NPV	100.00	3 591.59	0.00
JY KEYENCE CORP NPV	200.00	89 967.86	0.02
JY KIKKOMAN CORP NPV	800.00	9 260.24	0.00
JY KINTETSU GROUP HOL NPV	200.00	4 249.58	0.00
JY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	800.00	11 072.58	0.00
JY KOBELUSSAN CO LTD NPV	200.00	4 430.30	0.00
JY KOTO MFG CO LTD NPV	300.00	4 235.26	0.00
JY KOMATSU NPV	1 000.00	29 253.24	0.01
JY KONAMI GROUP CORP	100.00	6 977.63	0.00
JY KUBOTA CORP NPV	1 100.00	15 546.79	0.00
JY KYOCERA CORP NPV	1 400.00	15 911.42	0.01
JY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	300.00	5 069.52	0.00
JY LASERTEC CORP NPV	100.00	25 766.01	0.01
JY LI CORPORATION NPV	2 800.00	6 644.31	0.00
JY M3 INC NPV	400.00	3 879.22	0.00
JY MAKITA CORP NPV	300.00	8 644.70	0.00
JY MARIUBENI CORP NPV	1 600.00	31 155.94	0.01
JY MATSUKYOCOCOKARA & CO	400.00	5 645.74	0.00
JY MAZDA MOTOR CORP NPV	600.00	6 328.55	0.00
JY MCDONALD'S HOLDING NPV	100.00	4 068.13	0.00
JY MEIJI HOLDINGS CO NPV	200.00	4 476.12	0.00
JY MINEREA MITSUMI INC	400.00	8 369.34	0.00
JY MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP	1 500.00	7 929.30	0.00
JY MITSUBISHI CORP NPV	3 900.00	81 973.34	0.02
JY MITSUBISHI ELEC CP NPV	2 200.00	38 219.48	0.01
JY MITSUBISHI ESTATE NPV	1 300.00	21 835.57	0.01
JY MITSUBISHI HC CAPI NPV	1 000.00	6 621.27	0.00
JY MITSUBISHI HWY IND NPV	3 700.00	32 209.74	0.01
JY MITSUBISHI IUT FIN NPV	12 700.00	133 994.72	0.03
JY MITSUBI B CO NPV	1 500.00	76 076.24	0.02
JY MITSUBI CHEMICALS NPV	200.00	6 046.64	0.00
JY MITSUBI FUDOSAN CO NPV	3 100.00	28 416.75	0.01
JY MITSUBI O.S.K. LINES NPV	400.00	13 195.46	0.00
JY MIYUHO FIN GP NPV	2 800.00	57 266.86	0.02
JY MONOTARO CO LTD NPV	300.00	3 165.23	0.00
JY MISEAO INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	1 500.00	31 318.21	0.01
JY MURATA MFG CO NPV	2 000.00	37 754.94	0.01
JY NEC CORP NPV	300.00	22 192.88	0.01
JY NEXON CO LTD NPV	400.00	6 851.00	0.00
JY NIDEC CORPORATION NPV	500.00	24 954.66	0.01
JY NINTENDO CO LTD NPV	1 200.00	65 328.20	0.02
JY NIPPON BUILDING FD REIT	2.00	7 470.81	0.00
JY NIPPON EXPRESS HLD NPV	100.00	4 929.84	0.00
JY NIPPON PAINT HLDGS NPV	1 200.00	8 071.53	0.00
JY NIPPON PROLOGIS RE REIT	2.00	3 298.86	0.00
JY NIPPON SANSD HOLD NPV	200.00	5 899.01	0.00
JY NIPPON STEEL CORP NPV	1 000.00	21 839.70	0.01
JY NIPPON TELTEL CP NPV	34 500.00	33 875.40	0.01
JY NIPPON YUSEN KK NPV	500.00	15 861.15	0.00
JY NISSAN CHEMICAL CO NPV	100.00	2 773.87	0.00
JY NISSAN MOTOR CO NPV	2 800.00	9 949.54	0.00
JY NISSAN FOODS HLDG NPV	200.00	5 037.39	0.00
JY NITORI HOLDINGS CO LTD	100.00	11 053.49	0.00
JY NITTO DENKO CORP NPV	200.00	15 266.16	0.00
JY NOMURA HOLDINGS NPV	3 500.00	21 169.94	0.01
JY NOMURA REAL EST MA REIT	5.00	4 669.48	0.00
JY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	100.00	2 570.24	0.00
JY NOMURA RESEARCH IN NPV	400.00	10 700.95	0.00
JY NTT DATA GROUP CO NPV	800.00	12 261.29	0.00
JY ODAYASHI CORP NPV	700.00	8 149.48	0.00
JY OBIC CO LTD NPV	100.00	12 959.37	0.00
JY OLYMPUS CORP NPV	1 400.00	22 036.34	0.01
JY OMRON CORP NPV	200.00	6 539.18	0.00
JY ONO PHARMACEUTICAL NPV	400.00	5 790.83	0.00
JY ORIENTAL LAND CO NPV	1 200.00	33 500.27	0.01
JY OREX CORP NPV	1 400.00	30 459.77	0.01
JY OSAKA GAS CO NPV	400.00	9 092.24	0.00
JY OTSUKA CORP NPV	200.00	3 793.95	0.00
JY OTSUKA HLDGS CO NPV	500.00	20 598.81	0.01
JY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	400.00	10 275.86	0.00
JY PANASONIC CORP	2 500.00	22 009.93	0.01
JY RAKUTEN GROUP INC NPV	1 800.00	9 346.78	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

101

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 RECRUIT HLDGS CO L NPV	1 700.00	85 981.74	0.02
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	1 700.00	31 761.75	0.01
JPY RESONA HOLDINGS NPV	2 400.00	16 555.41	0.01
JPY RICOH CO NPV	700.00	6 251.87	0.00
JPY ROHM CO LTD NPV	400.00	5 162.11	0.00
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	300.00	7 754.62	0.00
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	100.00	9 548.51	0.00
JPY SCK CORP	200.00	3 788.66	0.00
JPY SECOM CO NPV	200.00	12 438.92	0.00
JPY SEKO EPSON CORP NPV	300.00	4 824.21	0.00
JPY SEKSUI CHEMICAL NPV	400.00	5 734.63	0.00
JPY SEKSUI HOUSE NPV	700.00	15 733.24	0.00
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	2 600.00	33 553.72	0.01
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	300.00	3 031.60	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	300.00	7 766.08	0.00
JPY SHIMANO INC NPV	100.00	16 347.96	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	2 000.00	24 517.17	0.02
JPY SHIONOGI & CO NPV	300.00	13 439.82	0.00
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	500.00	15 816.60	0.00
JPY SHIZUOKA FINANCIAL NPV	500.00	5 162.43	0.00
JPY SMC CORP NPV	100.00	50 151.13	0.01
JPY SOFTBANK CORP NPV	3 200.00	38 475.84	0.01
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	1 200.00	69 047.06	0.02
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	1 100.00	23 274.68	0.01
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	1 400.00	114 661.16	0.03
JPY SUBARU CORPORATION NPV	700.00	15 590.70	0.00
JPY SUMCO CORPORATION NPV	400.00	6 002.10	0.00
JPY SUMITOMO CORP NPV	1 200.00	31 163.58	0.01
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	800.00	12 953.64	0.00
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	300.00	9 784.87	0.00
JPY SUMITOMO MITSUBI FG NPV	1 500.00	98 221.39	0.03
JPY SUMITOMO MITSUBI TR NPV	700.00	16 227.69	0.01
JPY SUMITOMO RUTY&DEV NPV	300.00	9 360.15	0.00
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	100.00	3 659.68	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	1 800.00	21 345.25	0.01
JPY SYSMEX CORP NPV	600.00	10 230.68	0.00
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	600.00	10 788.13	0.00
JPY TAISEI CORP NPV	200.00	7 594.26	0.00
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	1 800.00	47 799.17	0.01
JPY TOK CORP NPV	500.00	24 980.11	0.01
JPY TERUMO CORP NPV	1 500.00	25 488.02	0.01
JPY TIS INC NPV	300.00	5 478.08	0.00
JPY TOHO CO LTD NPV	100.00	3 158.23	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	2 100.00	72 550.19	0.02
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	1 900.00	11 360.46	0.00
JPY TOKYO ELECTRON NPV	500.00	107 003.09	0.03
JPY TOKYO GAS CO NPV	400.00	8 972.60	0.00
JPY TOKYU CORP NPV	500.00	5 838.56	0.00
JPY TOPPAN HOLDINGS IN NPV	300.00	7 769.89	0.00
JPY TORAY IND INC NPV	1 400.00	7 000.67	0.00
JPY TOTO LTD NPV	100.00	2 495.15	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	200.00	18 836.11	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	12 100.00	261 873.43	0.07
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	200.00	12 140.38	0.00
JPY TREND MICRO INC NPV	200.00	9 008.24	0.00
JPY UNIC HARM CORP NPV	500.00	16 031.14	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	500.00	9 984.41	0.00
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	300.00	5 461.83	0.00
JPY YAMAHAMA MOTOR CO NPV	1 000.00	9 752.14	0.00
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	200.00	2 293.42	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	300.00	11 429.57	0.00
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	300.00	7 704.99	0.00
JPY ZENSHO HOLDINGS CO LTD NPV	100.00	3 920.58	0.00
JPY ZOZO INC NPV	100.00	2 340.51	0.00
TOTAL Japan		4 343 457.76	1.07
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	551.00	14 451.68	0.01
EUR EURDIFIN SCIENTIF EURO 01	165.00	9 916.30	0.00
EUR TENARIS S.A. USD1	572.00	9 373.44	0.00
TOTAL Luxembourg		33 741.42	0.01

Description		Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Macau				
HKD	SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S	2 800.00	6 671.31	0.00
TOTAL Macau			6 671.31	0.00
The Netherlands				
EUR	ABN AMRO BANK N.V. DR (EACH REP SHS)	527.00	8 953.54	0.00
EUR	ADYEN NV EUR0.01	24.00	30 869.25	0.01
USD	AIRCAP HOLDINGS EUR0.01	234.00	21 694.14	0.01
EUR	AKZO NOBEL NV EUR0.50(POST REV SPLIT)	197.00	13 717.19	0.00
EUR	ARGEN X NV EUR0.10	67.00	24 780.88	0.01
EUR	ASM INTL NV EUR0.04	54.00	37 530.06	0.01
EUR	ASML HOLDING NV EUR0.09	447.00	422 567.19	0.11
EUR	ASR NEDERLAND N.V. EUR0.16	189.00	9 109.92	0.00
EUR	BE SEMICONDUCTOR EUR0.01	83.00	12 184.15	0.00
EUR	EURONEXT EUR1.60	94.00	9 219.89	0.00
EUR	EXOR NV EUR0.01	101.00	11 262.53	0.00
EUR	FERRARI NV EUR0.01(NEW)	143.00	58 587.88	0.02
EUR	FERROVIAL SE EUR0.01	592.00	23 303.40	0.01
EUR	HEINEKEN HOLDING EUR1.6	140.00	11 414.00	0.00
EUR	HEINEKEN NV EUR1.60	219.00	31 818.63	0.01
EUR	IMCD NV EUR0.16	70.00	10 593.28	0.00
EUR	ING GROEP N.V. EUR0.01	3 679.00	65 356.55	0.02
EUR	JDE PEETS N.V. EUR0.01	130.00	2 853.61	0.00
EUR	KON KPN NV EUR0.04	3 889.00	14 540.22	0.00
EUR	KONINKLUKE AHOLD EUR0.01	1 076.00	33 337.73	0.01
EUR	KONINKLUKE PHILIPS NV EUR0.20	920.00	24 848.95	0.01
EUR	NN GROUP N.V. EUR0.12	276.00	12 820.98	0.00
EUR	OCI N.V. EUR0.02	102.00	2 774.92	0.00
EUR	PROSUS N.V. EUR0.05	1 587.00	57 508.64	0.01
EUR	QIAGEN NV DR EUR0.01 (POST REV SPLIT)	242.00	10 308.94	0.00
EUR	RANDSTAD N.V. EUR0.10	121.00	6 357.71	0.00
EUR	STELLANTIS N.V. COM EUR0.01	2 502.00	54 866.66	0.01
EUR	UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	972.00	20 157.71	0.01
EUR	WOLTERS KLUWER EUR0.12	280.00	44 394.53	0.01
TOTAL The Netherlands			1 097 793.08	0.27
New Zealand				
NZD	AUCKLAND INTL NPV	1 495.00	7 164.52	0.00
NZD	FISHER & PAYKEL HE NPV	689.00	12 487.99	0.00
NZD	MERCURY NZ LTD NPV	818.00	3 357.23	0.00
NZD	MERIDIAN ENERGY LT NPV	1 494.00	6 205.10	0.00
NZD	SPARK NEW ZEALAND NPV	1 774.00	4 550.52	0.00
AUD	XERO LIMITED NPV	157.00	14 095.73	0.01
TOTAL New Zealand			47 861.09	0.01
Norway				
NOK	AKER BP ASA NOK1	375.00	9 602.15	0.00
NOK	DNB BANK ASA NOK12.50	910.00	17 781.28	0.01
NOK	EQUINOR ASA NOK2.50	971.00	28 002.28	0.01
NOK	GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	196.00	3 428.56	0.00
NOK	KONGSBERG GRUPPEN NOK5	112.00	9 614.58	0.01
NOK	MOWI ASA NOK7.50	503.00	8 995.19	0.00
NOK	NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	1 405.00	9 488.37	0.00
NOK	ORKLA ASA NOK1.25	881.00	7 009.21	0.00
NOK	SALMAR ASA NOK0.25	75.00	4 560.04	0.00
NOK	TELENOR ASA DRD NOK6	759.00	8 846.47	0.00
NOK	YARA INTERNATIONAL NOK1.7	208.00	6 435.16	0.00
TOTAL Norway			119 763.39	0.09
Poland				
EUR	INPOST S.A. EUR0.01	11.00	197.16	0.00
TOTAL Poland			197.16	0.00
Portugal				
EUR	EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGO)	3 553.00	14 390.97	0.01
EUR	GALP ENERGIA EUR1-B	526.00	11 029.36	0.00
EUR	JERONIMO MARTINS EUR5	282.00	6 300.34	0.00
TOTAL Portugal			31 720.67	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Singapore			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	3 400.00	6 690.83	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD-I	2 220.00	59 109.12	0.02
SGD GENTING SINGAPORE LTD	8 500.00	5 722.42	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0/000001 CL A	2 300.00	8 441.00	0.00
SGD KEPPEL LTD	1 600.00	7 954.43	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	3 661.00	39 259.48	0.01
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	400.00	27 008.00	0.01
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGDO.25 (POST REORG)	1 000.00	3 765.63	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	1 500.00	7 512.76	0.00
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	900.00	6 365.32	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	2 200.00	6 803.28	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	10 700.00	19 631.58	0.01
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD-I	1 400.00	31 890.21	0.01
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	3 000.00	6 858.03	0.00
TOTAL Singapore		237 052.09	0.06

Spain			
EUR ACCIONA SA EUR-I	28.00	3 583.78	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	227.00	10 133.25	0.00
EUR AENA SME S.A. EUR-I0	93.00	18 132.56	0.00
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	507.00	35 963.08	0.01
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50REGD	17 925.00	94 076.37	0.02
EUR BBVA(BIB-VQ-ARG) EURO.49	6 505.00	70 194.57	0.02
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	5 090.00	10 711.58	0.00
EUR CACIBANK SA EUR-I	4 467.00	25 556.21	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	522.00	19 000.89	0.01
EUR EDP RENOVAVES SA EURS	416.00	6 647.69	0.00
EUR ENDESA SA EUR-I.2	284.00	5 642.08	0.00
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	241.00	2 440.48	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	6 383.00	83 845.56	0.02
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	1 227.00	58 023.28	0.01
EUR REDESA CORP SA EURO.5	501.00	8 995.87	0.00
EUR REPSOL SA EUR-I	1 367.00	22 289.91	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR-I	5 282.00	24 570.79	0.01
TOTAL Spain		499 607.95	0.12

Sweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	322.00	14 855.13	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 090.00	31 838.13	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	3 054.00	58 308.60	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 778.00	29 289.02	0.01
SEK BEUER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	414.00	6 697.80	0.00
SEK BOUDEN AB NPV (POST SPLIT)	282.00	9 835.09	0.00
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	762.00	15 845.42	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	501.00	9 355.76	0.00
SEK EQT AB NPV	416.00	12 578.25	0.00
SEK ERICSSON SER'B' NPV	3 068.00	18 838.80	0.01
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	703.00	18 014.16	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	214.00	22 952.12	0.01
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	643.00	4 320.01	0.00
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	188.00	3 342.71	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	622.00	10 976.61	0.00
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 446.00	26 792.23	0.01
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	104.00	4 345.03	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	333.00	2 745.13	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	164.00	5 739.97	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	154.00	5 461.72	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	328.00	8 432.97	0.00
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 915.00	51 784.32	0.01
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	200.00	5 550.91	0.00
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	292.00	7 712.85	0.00
SEK LUNDBERGFORETAGEN SER'B'NPV	79.00	4 002.63	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 608.00	8 161.40	0.00
SEK SAAB AB NPV B	380.00	9 155.67	0.00
SEK SAGAX AB NPV B	247.00	6 496.04	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	1 225.00	26 847.69	0.01
SEK SECURITAS SER'B'NPV	539.00	5 524.68	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	1 795.00	25 455.85	0.01
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	396.00	6 975.15	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

104

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 SKT AB SER'B NPV	394.00	8 590.14	0.00
SEK SVENSKA CELLULO SA SER'B NPV	694.00	10 614.03	0.00
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A NPV (P/S)	1 569.00	14 715.53	0.00
SEK SWEDBANK AB SER'A NPV	923.00	19 140.67	0.01
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	256.00	6 873.92	0.00
SEK TELE2 AB SHS	513.00	5 004.54	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	2 813.00	7 288.47	0.00
SEK TRELLEBORG AB SER'B NPV	187.00	7 272.18	0.00
SEK VOLVO AB SER'A NPV (POST SPLIT)	264.00	7 148.98	0.00
SEK VOLVO AB SER'B NPV (POST SPLIT)	1 684.00	45 153.46	0.01
SEK VOLVO CAR AB SER'B NPV	645.00	2 154.15	0.00
TOTAL Sweden		612 188.92	0.15

Switzerland

CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	1 754.00	96 045.67	0.03
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	183.00	6 925.26	0.00
CHF ALCON AG CHF0.04	544.00	48 445.34	0.01
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGD)	122.00	4 944.10	0.00
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	49.00	4 391.34	0.00
CHF BALDISE-HLDGS CHF0.1 (REGD)	47.00	8 122.04	0.00
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	5.00	8 679.27	0.00
CHF BKW AG CHF2.5	19.00	2 990.63	0.00
CHF BOE CANT VAUDOISE CHF1	23.00	2 423.27	0.00
CHF CLARIANT CHF1.76 (REGD)	209.00	3 336.03	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	283.00	9 541.16	0.00
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	206.00	23 626.89	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01 (REGD) (POST RECON)	9.00	7 422.27	0.00
CHF GEBERIT CHF0.10 (REGD)	36.00	21 963.53	0.01
CHF GNAUDAN AG CHF1.0	10.00	46 965.58	0.01
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	11 521.00	70 519.00	0.02
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) (POST SUBD)	44.00	5 906.33	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	581.00	50 735.66	0.01
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	239.00	14 327.02	0.00
CHF KUEHNENAGEL INTL CHF1 (REGD) (POST-SUBD)	53.00	15 010.25	0.00
CHF LINDT & SPRUNGLI PTG CERT CHF10	1.00	11 649.95	0.00
CHF LOGITECH INTL CHF0.25 (REGD) (POST-SUBD)	169.00	16 747.33	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	84.00	45 289.14	0.01
CHF NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	3 025.00	320 422.32	0.08
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	2 224.00	329 684.73	0.06
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	25.00	33 420.16	0.01
CHF RICHMONT (CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	599.00	95 644.79	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1 (BR)	35.00	9 807.68	0.00
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	796.00	203 819.76	0.05
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	466.00	16 560.39	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGD) (POST-SUBD)	29.00	7 329.16	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10 (POST-SUBD)	45.00	11 652.16	0.00
CHF SGS SA CHF0.04	157.00	14 618.41	0.00
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	344.00	7 141.96	0.00
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	178.00	53 844.93	0.01
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	55.00	17 362.97	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	804.00	33 040.69	0.01
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	117.00	15 173.75	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF0.45 (REGD)	57.00	2 375.66	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25 (BR)	32.00	6 851.19	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)	32.00	22 268.58	0.01
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	82.00	7 571.47	0.00
CHF SWISS RE AG CHF0.10	334.00	42 465.00	0.01
CHF SWISSCOM AG CHF1 (REGD)	27.00	14 910.38	0.00
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	77.00	4 950.40	0.00
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	3 759.00	118 709.65	0.03
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	30.00	16 181.34	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	163.00	85 587.87	0.02
TOTAL Switzerland		1 917 402.46	0.47

United Kingdom

GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	1 087.00	39 623.02	0.01
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	291.00	10 055.40	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	1 424.00	45 570.68	0.01
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	479.00	13 435.28	0.00
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	500.00	36 209.61	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP ASSOCO BRIT FOODS ORD GBP0.0568	405.00	13 148.97	0.00
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	1 730.00	268 501.33	0.07
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	1 114.00	11 576.53	0.00
GBP AVIVA ORD GBP0.33	3 049.00	18 629.65	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	3 417.00	60 559.30	0.02
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	16 942.00	47 455.22	0.01
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	1 137.00	7 284.46	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	113.00	7 538.87	0.00
GBP BP ORD USD0.25	18 848.00	117 142.69	0.03
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	2 216.00	68 137.08	0.02
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	7 095.00	11 797.56	0.00
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	380.00	14 204.84	0.00
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	392.00	5 185.63	0.00
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728095	6 528.00	11 764.85	0.00
USD COCA-COLA EUROPEI COM EUR0.01	221.00	16 289.91	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	1 929.00	53 805.58	0.01
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	150.00	8 670.49	0.00
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	2 469.00	82 690.58	0.02
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	238.00	4 984.27	0.00
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	4 582.00	103 054.12	0.03
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	7 464.00	30 894.78	0.01
GBP HALMA ORD GBP0.10	424.00	12 016.77	0.00
GBP HARGREAVES LANSDOWN ORD GBP0.004 (WV)	330.00	4 434.75	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	184.00	4 521.39	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	21 131.00	187 359.38	0.05
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	874.00	21 559.00	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	1 614.00	17 421.82	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	180.00	18 406.65	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	194.00	11 796.76	0.00
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	2 686.00	4 360.26	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	2 051.00	6 896.53	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666866	802.00	6 662.72	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	6 876.00	21 886.31	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	69 866.00	49 386.92	0.01
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	473.00	55 175.73	0.02
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	2 624.00	6 651.68	0.00
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.22857142	1 481.00	11 611.58	0.00
GBP MONDI PLC ORD EUR0.22(POST CONS)	482.00	9 579.58	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	4 190.00	47 073.46	0.01
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	6 691.00	26 834.79	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	135.00	16 050.34	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	687.00	8 292.05	0.00
GBP PERSEMMON ORD GBP0.10	380.00	6 991.14	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	713.00	4 504.47	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	3 047.00	28 979.42	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	807.00	45 743.07	0.01
GBP RELX PLC GBP0.1444	2 080.00	90 484.42	0.02
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	2 967.00	15 650.53	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	1 253.00	87 359.70	0.02
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	9 524.00	54 979.09	0.02
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	1 111.00	14 463.53	0.00
GBP SAINSBURY'S ORD GBP0.28571428	2 276.00	8 032.71	0.00
GBP SCHRODERS PLC ORD GBP0.20	834.00	4 160.32	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	290.00	8 809.78	0.00
GBP SHELL PLC ORD EUR0.07	7 153.00	256 048.92	0.06
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	928.00	11 701.87	0.00
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	343.00	7 520.10	0.00
GBP SPRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	77.00	8 735.04	0.00
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	1 175.00	26 254.98	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	2 481.00	24 358.62	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	3 545.00	6 641.61	0.00
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	7 807.00	30 913.00	0.01
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	2 787.00	151 836.40	0.04
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	796.00	10 296.83	0.00
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	25 523.00	24 573.38	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	235.00	8 835.44	0.00
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	734.00	8 026.55	0.00
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	1 256.00	13 061.77	0.00
TOTAL United Kingdom		2 615 182.66	0.65

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
United States			
CAD BROOKFIELD RENOVIA CLASS A SUB VOTING SHARES	100.00	3 152.26	0.00
TOTAL United States		3 152.26	0.00
Total Equities		21 170 059.77	5.22

Certificates on investment funds

Ireland			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNAMIC DIVERSIFIED USD NOTE DUE 30.09.25	18 525 000.00	33 722 910.00	8.33
TOTAL Ireland		33 722 910.00	8.33
Total Certificates on investment funds		33 722 910.00	8.33

Certificates on commodities

United Kingdom			
USD UBS AG/LONDON/UBS ETC CMCI COMPOSITE USD 16-PPF	2 098.00	329 522.64	0.08
TOTAL United Kingdom		329 522.64	0.08
Total Certificates on commodities		329 522.64	0.08

Investment funds, closed end

Canada			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100.00	3 271.83	0.00
CAD BIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	157.00	1 991.37	0.00
TOTAL Canada		5 263.20	0.00

Singapore			
SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5 700.00	11 006.14	0.01
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV. TRUST	7 145.00	10 360.44	0.00
TOTAL Singapore		21 366.58	0.01

United Kingdom			
GBP SEGRO PLC REIT	1 352.00	15 685.09	0.00
TOTAL United Kingdom		15 685.09	0.00
Total Investment funds, closed end		42 814.87	0.01

Rights

France			
EUR ALSTOM SA RIGHTS 10.06.24	294.00	315.46	0.00
TOTAL France		315.46	0.00

United Kingdom			
GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	1 222.00	3 050.24	0.00
TOTAL United Kingdom		3 050.24	0.00
Total Rights		3 365.70	0.00

Treasury bills, zero coupon

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.07.23-11.07.24	3 260 000.00	3 241 865.34	0.80
TOTAL USD		3 241 865.34	0.80
Total Treasury bills, zero coupon		3 241 865.34	0.80
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		36 510 098.92	14.44

Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market

Treasury bills, zero coupon

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 15.06.23-13.06.24	2 350 000.00	2 346 563.13	0.58
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.08.23-08.08.24	1 900 000.00	1 881 729.92	0.47

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

107

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
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.24-17.10.24	2 330 000.00	2 284 155.08	0.56
USD UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	1 900 000.00	1 872 201.16	0.46
TOTAL USD		6 364 649.29	2.07
Total Treasury bills, zero coupon		6 364 649.29	2.07
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		6 364 649.29	2.07

Other transferable securities

Rights

The Netherlands

EUR ABN AMRO BANK NV RIGHTS 24-PRP	527.00	509.18	0.00
EUR FERROVIAL SE (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 05.06.24	592.00	194.92	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	276.00	623.22	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	972.00	284.90	0.00
TOTAL The Netherlands		1 612.22	0.00
Total Rights		1 612.22	0.00
Total Other transferable securities		1 612.22	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 AMBIENTA X ALPHA FUND-ACCUM SHS-U2- HEDGED USD	1 521.52	1 593 839.27	0.39
EUR AMBIENTA X IC AV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	4 391.23	515 945.32	0.13
USD KEPLER LIQUID STRAT IC AV KLS ARETE MACRO-ACCUM SHS-S-USD	11 465.33	1 557 336.05	0.38
USD LAZARD RATHMORE ALT FUND-ACCUM SHS-Z-USD	17 770.44	1 908 158.08	0.47
USD LYXOR DIM BIL PLC - LYXOR/TEDEMANN ARBIT STR-I-USD-CAP	6 159.45	668 751.38	0.24
USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	44 278.13	7 205 053.82	1.78
USD MERIAN GLOBAL FUNDS PLC -MER GBL EQU ABSOLUTE RETURN-I-ACC	414 072.34	914 395.94	0.23
USD TAGES INTERNATIONAL FUND IC AV-KG-ACCUM SHS INSTITUTIONAL USD	21 430.17	2 308 253.39	0.57
EUR TAGES INTERNATIONAL FUNDS IC AV-ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	31.73	3 700.66	0.00
USD UBSORIFUND SOLUTION PLC-MSCI USA ST UCITS SHS-A-ETF-ACC	353 567.00	52 359 267.74	13.03
TOTAL Ireland		69 794 702.05	17.22

Luxembourg

USD ALMA PLATINUM M-SYSTEMATIC ALPHA-SHS-11C-U-CAPITALISATION	8 150.80	1 507 063.10	0.37
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	43 341.85	5 550 331.70	1.37
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	6 920.00	68 915 934.00	17.01
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	5 828.00	52 778 134.88	13.03
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-P11-USD HDG-CAP	290 581.22	3 977 783.07	0.98
USD LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SIC ESG MKT NTRL TOPS B CAP-EQUAL	10 057.45	10 057.45	0.00
USD LUMYNA-MW ESG MRK NEU TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION	6 231.88	825 010.32	0.20
USD LUMYNA-PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS B-CAPITALISATION	11 276.48	1 387 017.76	0.34
USD SCHRODER GAIA SICAV - GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C-CAPITAL	19 339.51	2 832 658.03	0.70
USD SCHRODER GAIA SICAV - SCHRODER GAIA WELGTON PAGA-SHS-C USD-CAP	23 328.64	2 913 747.14	0.72
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVESTR GRA CORPOR SUSTAI (USD) F-ACC	535.58	80 879 422.01	15.03
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR/USD HEDGED) F-ACC	69 673.00	9 865 000.07	2.44
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	39 756.00	14 693 817.60	3.63
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	104 324.00	12 897 576.12	3.19
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	9 719.00	19 724 418.93	4.87
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	10.00	123 174.30	0.03
TOTAL Luxembourg		258 881 166.46	63.91
Total Investment funds, open end		328 615 868.53	81.13
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		328 615 868.53	81.13

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

108

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			
Warrants on shares			
Canada			
CAD CONSTITUTION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	32.00	0.00	0.00
TOTAL Canada		0.00	0.00
Total Warrants on shares		0.00	0.00
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		0.00	0.00
Total investments in securities		395 512 166.36	97.64

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	-71.00	21 078.13	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-83.00	-1 945.52	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.24	-6.00	5 437.50	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-46.00	21 562.50	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-101.00	17 109.33	0.00
TOTAL Financial Futures on bonds		63 241.94	0.01

Financial Futures on indices

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	67.00	29 621.43	0.01
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	8.00	34 539.71	0.01
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	16.00	102 976.42	0.03
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 20.06.24	16.00	-3 209.98	0.00
USD MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	232.00	-31 455.00	-0.01
JPY TOPIX INDEX FUTURE 13.06.24	13.00	34 536.26	0.02
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 20.06.24	7.00	-1 978.52	0.00
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 20.06.24	7.00	16 265.27	0.00
HKG HANG SENG INDEX FUTURE 27.06.24	2.00	-9 855.11	0.00
USD S&P 500 EMINI FUTURE 21.06.24	98.00	545 062.50	0.13
TOTAL Financial Futures on indices		756 722.96	0.19
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		819 964.92	0.20

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Swaps and forward swaps on indices

USD UBS/CMC1 EXCESS RETURN INDEX TRS EQS REC PERF 24-02.04.25	11 985 166.92	-20 001.51	0.00
USD UBS/CMC1 EXCESS RETURN INDEX TRS EQS PAY 0.3800% 24-02.04.25			
TOTAL Swaps and forward swaps on indices		-20 001.51	0.00
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		-20 001.51	0.00
Total Derivative instruments		799 963.41	0.20

Forward Foreign Exchange contracts

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

EUR	74 369 100.00	USD	60 305 323.37	20.6.2024	493 762.26	0.12
CHF	76 191 400.00	USD	64 432 689.02	20.6.2024	199 617.05	0.05
GBP	8 629 100.00	USD	10 817 639.96	20.6.2024	169 945.35	0.04
SGD	10 980 400.00	USD	8 130 245.04	20.6.2024	355.45	0.00
USD	121 278.51	ILS	449 553.00	27.6.2024	321.99	0.00
USD	4 749 878.19	JPY	738 007 527.00	27.6.2024	35 098.67	0.01
USD	2 848 435.56	CAD	3 891 000.00	27.6.2024	-7 377.97	0.00
USD	61 389.55	NOK	878 935.00	27.6.2024	-2 359.63	0.00
USD	3 162 166.39	GBP	2 518 980.69	27.6.2024	-45 414.24	-0.01
USD	399 029.09	SGD	538 930.00	27.6.2024	-170.17	0.00
USD	710 521.67	SEK	7 701 108.48	27.6.2024	-22 645.12	-0.01
USD	150 166.20	NZD	249 383.00	27.6.2024	-3 055.11	0.00
USD	1 865 939.62	AUD	2 850 000.00	27.6.2024	-10 862.23	-0.01
USD	831 489.85	DKK	5 734 906.00	27.6.2024	-4 390.81	0.00
USD	502 011.52	HKD	3 915 867.54	27.6.2024	1 103.37	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

109

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			
USD 7 712 826.39	EUR 7 131 120.23	27.6.2024 -37 447.73	-0.01
USD 2 049 973.78	CHF 1 853 000.00	27.6.2024 -10 034.78	0.00
USD 813 894.96	EUR 751 100.00	20.6.2024 -2 145.68	0.00
SGD 248 900.00	USD 184 768.95	20.6.2024 -487.24	0.00
EUR 1 427 600.00	USD 1 554 087.22	20.6.2024 -3 055.90	0.00
USD 363 382.90	CHF 328 800.00	20.6.2024 -1 843.39	0.00
USD 385 192.90	EUR 353 900.00	20.6.2024 694.45	0.00
USD 231 640.91	CHF 210 100.00	20.6.2024 -1 735.13	0.00
USD 28 167.61	GBP 22 100.00	20.6.2024 27.29	0.00
USD 535 137.50	CHF 486 300.00	20.6.2024 -5 037.51	0.00
USD 1 529 633.01	GBP 1 197 000.00	20.6.2024 5 471.79	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts			746 355.05 0.18
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets			7 855 898.16 1.94
Other assets and liabilities			141 962.09 0.04
Total net assets			405 059 242.07 100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2024

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

Description		Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
			Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Equities				
Australia				
AUD	AMPOL LTD NPV	403.00	9 305.49	0.00
AUD	ANZ GROUP HLDGS LN NPV	6 630.00	124 562.20	0.05
AUD	APA GROUP NPV	2 537.00	13 902.79	0.01
AUD	ARISTOCRAT LEISURE NPV	1 208.00	36 095.88	0.01
AUD	ASX LTD NPV	408.00	16 918.08	0.01
AUD	AURIZON HOLDINGS NPV	5 868.00	14 361.25	0.01
AUD	BHP GROUP LTD NPV	11 260.00	338 271.63	0.12
AUD	BLUESCOPE STEEL NPV	1 050.00	14 762.11	0.01
AUD	BRAMBLES LTD NPV	2 927.00	27 719.60	0.01
AUD	CAR GROUP LTD NPV	781.00	18 122.01	0.01
AUD	CMNWTH BK OF AUST NPV	3 395.00	301 702.39	0.11
AUD	COCHLEAR LTD NPV	145.00	31 105.19	0.01
AUD	COLES GROUP LTD NPV	2 786.00	30 423.46	0.01
AUD	COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	1 094.00	19 309.57	0.01
AUD	CSL NPV	1 089.00	202 859.47	0.07
AUD	DEXUS NPV (STAPLED)	2 368.00	10 677.40	0.00
AUD	ENDEAVOUR GROUP LN NPV	4 138.00	13 649.81	0.01
AUD	FORTESCUE LTD NPV	3 780.00	62 193.61	0.02
AUD	GODDMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	2 879.00	66 472.51	0.03
AUD	GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	4 260.00	11 870.74	0.00
AUD	INSURANCE AUST GRP NPV	5 844.00	24 056.62	0.01
AUD	MACQUARIE GP LTD NPV	838.00	106 418.71	0.04
AUD	MEDIBANK PRIVATE L NPV	7 899.00	19 542.02	0.01
AUD	MINERAL RES LTD NPV	422.00	20 111.46	0.01
AUD	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	11 028.00	14 374.98	0.01
AUD	NATL AUSTRALIA BK NPV	6 886.00	155 292.01	0.06
AUD	NTNH STAR RES LTD NPV	2 561.00	24 440.82	0.01
AUD	ORICA LIMITED NPV	985.00	12 000.96	0.00
AUD	ORIGIN ENERGY NPV	4 007.00	27 154.88	0.01
AUD	PILBARA MINERALS L NPV	6 324.00	15 939.89	0.01
AUD	PRO MEDICUS NPV	119.00	9 506.41	0.00
AUD	QANTAS AIRWAYS NPV	2 260.00	9 243.53	0.00
AUD	OBE INS GROUP NPV	3 383.00	40 047.58	0.01
AUD	RAMSAY HEALTH CARE NPV	342.00	10 715.03	0.00
AUD	REA GROUP LIMITED NPV	114.00	14 155.55	0.01
AUD	REECE AUSTRALIA NPV	535.00	9 236.61	0.00
AUD	RIO TINTO LIMITED NPV	848.00	72 728.59	0.03
AUD	SANTOS LIMITED NPV	7 290.00	36 991.88	0.01
AUD	SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	13 774.00	28 855.26	0.01
AUD	SEEK LIMITED NPV	834.00	12 446.38	0.00
AUD	SEVEN GROUP HLDGS NPV	464.00	12 093.38	0.00
AUD	SONIC HEALTHCARE NPV	890.00	14 400.79	0.01
AUD	SOUL PATTONSON(WH) NPV	502.00	10 362.86	0.00
AUD	SOUTH32 LTD NPV	12 292.00	32 453.93	0.01
AUD	STOCKLAND NPV (STAPLED)	6 053.00	18 114.96	0.01
AUD	SUNCORP GROUP LTD NPV	2 878.00	30 430.80	0.01
AUD	TELSTRA GROUP LTD NPV	9 473.00	21 861.06	0.01
AUD	THE LOTTERY CORPOR NPV	6 082.00	19 698.34	0.01
AUD	TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	6 943.00	57 764.20	0.02
AUD	TREASURY WINE ESTA NPV	1 668.00	12 568.41	0.00
AUD	VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	11 417.00	14 806.11	0.01
AUD	WESTFARMERS LTD NPV	2 499.00	107 844.58	0.04
AUD	WESTPAC BKG CORP NPV	7 639.00	135 442.23	0.05
AUD	WISETECH GLOBAL LT NPV	352.00	22 630.21	0.01
AUD	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	3 068.00	58 481.50	0.02
GBP	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1 226.00	22 477.58	0.01
AUD	WOOLWORTHS GRP LTD NPV	2 744.00	57 686.75	0.02
TOTAL Australia			2 692 662.45	0.99

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Austria			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	755.00	36,965.22	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	364.00	18,272.12	0.01
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	156.00	12,837.00	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	358.00	10,439.00	0.00
TOTAL Austria		78,513.34	0.08
Belgium			
EUR AGEAS NPV	354.00	17,562.62	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2,049.00	128,169.61	0.05
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	87.00	8,821.37	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	177.00	13,489.01	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	573.00	41,590.18	0.02
EUR LOTUS BAKERIES NPV	1.00	10,617.17	0.00
EUR SA D'ETEREN NV NPV	61.00	13,217.83	0.00
EUR SOFINA NPV	39.00	9,407.59	0.00
EUR SYENSQO SA NPV	140.00	13,884.38	0.01
EUR UCB NPV	295.00	41,200.42	0.02
EUR UMICORE NPV	462.00	9,093.05	0.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	308.00	8,947.60	0.00
TOTAL Belgium		316,010.63	0.12
Bermuda			
EUR AEGON LIMITED EURO 12	3,258.00	21,023.24	0.01
TOTAL Bermuda		21,023.24	0.01
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	1,228.00	15,773.96	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	1,103.00	75,210.98	0.03
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	249.00	3,324.51	0.00
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	1,688.00	98,507.43	0.04
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	707.00	15,948.54	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	1,313.00	24,841.19	0.01
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	2,756.00	130,445.75	0.05
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	1,639.00	145,147.12	0.05
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	3,857.00	65,785.31	0.02
CAD BCE INC COM NEW	48.00	1,641.61	0.00
CAD BROOKFIELD ASSETM CLASS A LTD VOTING SHS	838.00	32,889.26	0.01
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LTD VOTING SHS	3,152.00	137,234.49	0.05
CAD BRP INC SUB VTG NPV	92.00	5,747.51	0.00
CAD CAE INC COM NPV	611.00	11,470.12	0.00
CAD CAMECO CORP COM	940.00	52,152.88	0.02
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	2,439.00	187,333.24	0.07
CAD CANADIAN NATL RV CO COM	1,221.00	155,407.33	0.06
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	2,108.00	167,770.91	0.06
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	144.00	14,370.95	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	340.00	7,752.04	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV	384.00	19,789.46	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	2,122.00	105,201.01	0.04
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	3,047.00	63,503.85	0.02
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	452.00	44,628.02	0.02
CAD CONSTELLATION SDFT COM STK NPV	45.00	125,149.95	0.05
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	194.00	17,912.07	0.01
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	609.00	57,631.96	0.02
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	840.00	14,978.15	0.01
CAD EMERA INC COM	567.00	19,740.90	0.01
CAD EMPIRE LTD CL A	210.00	4,974.43	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	4,809.00	175,793.18	0.06
CAD FAIRFAX FINL WLDGS SUB-VTG COM NPV	49.00	55,152.54	0.02
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	100.00	14,679.24	0.01
CAD FORTIS INC COM NPV	1,032.00	41,267.69	0.01
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	452.00	55,603.48	0.02
CAD GFLENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	500.00	15,739.28	0.01
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	359.00	13,731.62	0.00
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	662.00	19,852.96	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	633.00	18,230.99	0.01
CAD I.A. FINANCIAL CORP COM NPV	252.00	16,405.00	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	183.00	4,887.97	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

120

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
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NPV	415.00	29 317.76	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	402.00	67 250.18	0.02
CAD INANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	1 377.00	19 879.95	0.01
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	569.00	15 064.53	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	2 773.00	22 519.25	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	378.00	43 896.42	0.02
CAD LUNDIN MINING CORP COM	1 393.00	18 013.14	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	594.00	26 868.68	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	4 058.00	105 383.27	0.04
CAD MEG ENERGY CORP COM NPV	571.00	12 394.74	0.00
CAD METRO INC CL A SUB	528.00	28 025.81	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	760.00	64 946.92	0.02
CAD NORTHLAND POWER INC COM NPV	669.23	11 780.79	0.00
CAD NUTREN LTD NPV	1 139.00	68 736.55	0.02
CAD ONEX CORP SUB VTG	182.00	12 990.15	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	554.00	18 207.70	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	898.00	19 725.61	0.01
CAD PARKLAND CORP COM NPV	400.00	11 540.92	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	1 317.00	48 915.90	0.02
CAD POWER CORP CDA COM	1 333.00	38 694.80	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	372.00	7 845.80	0.00
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	396.00	28 777.29	0.01
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	647.00	44 359.48	0.02
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	769.00	31 066.89	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	3 169.00	346 343.12	0.13
CAD SAPUTO INC COM	517.00	10 460.23	0.00
CAD SHOPFY INC COM NPV CL A	2 686.00	158 935.38	0.06
CAD STANTEC INC COM NPV	238.00	19 205.52	0.01
CAD SUN LIFE FINL INC COM	1 284.00	64 343.65	0.02
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	2 957.00	120 609.76	0.04
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	2 290.00	88 297.25	0.03
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B SUB-VTG COM NPV	1 020.00	53 044.64	0.02
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 055.00	17 344.08	0.01
CAD TTI INTERNATIONAL COM NPV	184.00	24 342.56	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	371.00	63 833.28	0.02
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	635.00	17 040.16	0.01
CAD TORMONT INDS LTD COM	200.00	17 465.43	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	3 970.00	221 922.75	0.08
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	768.00	38 091.54	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	150.00	11 997.58	0.00
CAD WESTON GEORGE LTD COM	158.00	22 444.43	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	1 041.00	57 068.14	0.02
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	281.00	42 258.74	0.02
TOTAL Canada		4 489 709.63	1.54
China			
USD TUTU HOLDINGS LIMI SPON ADS EA REP B ORD SHS	100.00	7 514.00	0.00
TOTAL China		7 514.00	0.00
Denmark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER B DKK1000	10.00	18 142.26	0.01
DKK A.P. MOELLER-MAERSK 'A' DKK1000	8.00	14 018.95	0.01
DKK CARLSBERG SER B DKK20	222.00	30 017.03	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	271.00	32 532.46	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	1 610.00	49 372.99	0.02
DKK DEMANT A/S DKK0.20	289.00	13 838.62	0.00
DKK DSV A/S DKK1	378.00	57 987.10	0.02
DKK GENMAB AS DKK1	139.00	39 187.13	0.01
DKK NOVOD NORDISK A/S DKK0.1 B	7 352.00	992 258.37	0.37
DKK NOVONIS B SER B DKK2	807.54	48 024.34	0.02
DKK ØRSTED A/S DKK10	419.00	25 546.03	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	190.00	31 082.71	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER B DKK10	18.00	7 545.08	0.00
DKK TRYK A/S DKK5	797.00	16 379.18	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 322.00	65 174.97	0.02
TOTAL Denmark		1 441 107.22	0.58

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Finland			
EUR EUSA OYJ NPV	285.00	13 211.21	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	857.00	13 038.99	0.00
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	653.00	11 852.75	0.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD-B'	733.00	39 264.71	0.01
EUR METSO CORPORATION RG	1 590.00	19 315.10	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	954.00	19 952.04	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	12 275.00	47 852.74	0.02
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	6 985.00	85 675.37	0.03
EUR ORION CORP SER'B'NPV	277.00	11 270.66	0.00
EUR SAMPO PLC NPV A	988.00	42 302.27	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 273.00	18 532.20	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 197.00	45 676.13	0.02
EUR WARTILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 141.00	23 788.66	0.01
TOTAL Finland		891 792.81	0.14
France			
EUR ACCOR EUR3	374.00	18 195.91	0.01
EUR ADP EUR3	100.00	14 232.22	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 173.00	229 799.35	0.08
EUR AIRBUS EUR1	1 327.00	224 588.17	0.08
EUR ALSTOM EUR7.00	548.00	10 702.41	0.00
EUR AMUNDI EUR2.5 (AMV)	177.00	13 535.48	0.02
EUR ARKEMA EUR10	143.00	14 553.82	0.01
EUR AXA EUR2.29	4 105.00	147 283.62	0.05
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	104.00	10 968.47	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	2 354.00	173 007.51	0.06
EUR BOLLORE EUR0.16	1 847.00	12 371.49	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	413.00	16 140.70	0.01
EUR BUREAU VERITAS EUR0.12	657.00	19 685.40	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	343.00	69 110.16	0.03
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 391.00	22 635.94	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 030.00	90 101.98	0.03
EUR COVIVIO EUR3	104.00	5 396.73	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	2 353.00	38 124.68	0.01
EUR DANONE EUR0.25	1 450.00	93 061.97	0.03
EUR DASSAULT AVIATION EUR0.80 (POST SUBDIVISION)	42.00	9 073.44	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EUR0.10	1 549.00	62 336.70	0.02
EUR EDENRED EUR2	567.00	26 498.79	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	164.00	18 044.19	0.01
EUR ENGIE EUR1	4 083.00	68 858.97	0.03
EUR ESSILORLUXOTTICA EUR0.18	674.00	150 216.86	0.06
EUR EURAZEO NPV	80.00	8 709.01	0.00
EUR GECINA EUR7.50	84.00	9 027.85	0.00
EUR GETLINK SE EUR0.40	836.00	14 688.88	0.01
EUR HERMES INTL NPV	71.00	167 720.86	0.06
EUR IPSEN EUR1	83.00	10 866.64	0.00
EUR KERING EUR4	172.00	59 228.60	0.02
EUR KLEPPIERRE EUR1.40	465.00	13 427.79	0.01
EUR L'OREAL EUR0.20	538.00	264 050.27	0.10
EUR LA FRANCAISE DES EUR0.40 (PROMESSES)	278.00	9 947.22	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	591.00	63 581.53	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EUR0.30	622.00	498 236.23	0.18
EUR MICHELIN (CGDE) EUR0.50 (POST SUBDIVISION)	1 487.00	59 970.77	0.02
EUR ORANGE EUR4	4 105.00	47 794.77	0.02
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	461.00	68 538.22	0.03
EUR PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	527.00	58 813.03	0.02
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	41.00	3 805.57	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	471.00	27 396.40	0.01
EUR REXEL EUR5	387.00	11 683.74	0.00
EUR SAFRAN EUR0.20	777.00	180 595.75	0.07
EUR SANOFI EUR2	2 551.00	248 578.26	0.09
EUR SARTORIUS STEDIM B EUR0.20 (POST SUBD)	67.00	13 285.08	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 225.00	202 476.66	0.11
EUR SEB SA EUR1	70.00	8 617.49	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	1 576.00	46 861.70	0.02
EUR SODEXO EUR4	225.00	20 933.08	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	139.00	15 753.79	0.01
EUR THALES EUR3	217.00	39 258.61	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	4 895.00	358 091.94	0.13

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & TCLS)	764.00	23 117.03	0.01
EUR VEOUA ENVIRONNEME EURS	1 515.00	50 491.80	0.02
EUR VINCI EUR2 50	1 121.00	139 280.80	0.05
EUR VIVENDI SA EURS 50	1 508.00	18 534.58	0.01
TOTAL France		4 411 928.89	1.68
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	769.00	92 735.75	0.03
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	898.00	260 974.77	0.10
EUR BASF SE NPV	2 005.00	105 370.58	0.04
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 180.00	68 833.01	0.02
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	713.00	72 124.38	0.03
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	118.00	11 324.11	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	220.00	10 681.46	0.00
EUR BDKSDORF AG NPV	228.00	35 415.64	0.01
EUR BRENTAG AG	277.00	19 840.92	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	111.00	10 200.46	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 538.00	42 782.89	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	246.00	16 621.87	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	422.00	22 626.70	0.01
EUR CTS EVENTIM NPV	131.00	11 291.78	0.00
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 215.00	51 685.39	0.02
EUR DELIVERY HERO SE NPV	487.00	14 149.88	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	4 292.00	70 943.95	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	420.00	83 393.62	0.03
EUR DEUTSCHE LUTTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	1 115.00	7 773.47	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 227.00	93 485.62	0.03
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	7 318.00	177 081.14	0.07
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	258.00	21 093.84	0.01
EUR E.ON SE NPV	4 987.00	68 215.91	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	397.00	8 692.93	0.00
EUR FRESenius MED. CARE NPV	494.00	21 011.70	0.01
EUR FRESenius SE & CO. KGAA NPV	922.00	29 307.03	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	424.00	17 620.07	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	130.00	32 205.41	0.01
EUR HEIDELBERG MATER NPV	315.00	32 732.79	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	275.00	21 972.54	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	408.00	28 635.44	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	2 978.00	119 052.16	0.04
EUR KNORR BREMSE AG NPV	149.00	11 419.88	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	172.00	15 189.39	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	1 815.00	130 832.17	0.05
EUR MERCK KGAA NPV	298.00	53 884.22	0.02
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	131.00	32 495.81	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	305.00	151 614.35	0.06
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	119.00	10 793.52	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	371.00	20 347.31	0.01
EUR PUMA SE NPV	273.00	14 092.34	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	15.00	12 685.24	0.01
EUR RHEINMETALL AG NPV	99.00	58 724.99	0.02
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 441.00	54 501.94	0.02
EUR SAP AG ORD NPV	2 373.00	427 534.34	0.16
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	55.00	14 419.48	0.01
EUR SCOUT24 SE NPV	203.00	15 250.07	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 733.00	331 605.83	0.12
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1 324.00	35 674.84	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	624.00	38 180.38	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	302.00	35 850.53	0.01
EUR TALANX AG NPV	164.00	13 023.51	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	487.00	58 302.15	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	80.00	11 385.77	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	1 578.00	49 274.08	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	481.00	12 138.19	0.00
TOTAL Germany		8 268 974.68	1.21
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	25 600.00	197 807.84	0.07
HKD BOC HONG KONG HLDG HKDS	10 000.00	31 316.51	0.01
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	4 500.00	17 744.96	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	6 000.00	29 220.22	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	2 000.00	11 529.59	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	4 000.00	31 623.28	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	5 000.00	23 966.72	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	1 700.00	23 596.59	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	3 000.00	9 318.26	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	12 000.00	13 942.88	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	2 700.00	90 697.72	0.03
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	2 300.00	7 797.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	26 350.00	20 444.50	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	300.00	11 040.00	0.00
HKD MTR CORP HKD1	5 000.00	16 936.48	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	3 500.00	19 371.50	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	8 974.00	9 520.76	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	2 000.00	5 112.90	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	3 000.00	28 875.10	0.01
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.80	1 000.00	8 685.54	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	2 600.00	4 765.73	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR NPV	3 000.00	36 697.83	0.01
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5 679.00	23 809.65	0.01
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	23 326.00	15 862.04	0.01
HKD WHART REAL ESTATE HKD0.1	4 000.00	11 580.72	0.01
HKD WHARTHOLDINGS HKD1	3 000.00	8 915.62	0.00
TOTAL Hong Kong		710 161.94	0.26
Ireland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO0.625	3 062.00	17 351.84	0.01
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 374.00	27 099.41	0.01
GBP DEC ORD EURO0.25	216.00	15 648.14	0.01
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 035.00	93 456.00	0.03
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO0.09	399.00	75 693.01	0.03
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUPS EURO0.5	1 039.00	32 331.26	0.01
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO 125(DUBLIN LIST)	376.00	31 756.84	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO 120(DUBLIN LISTING)	346.00	33 129.47	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO0.01	616.00	29 892.21	0.01
TOTAL Ireland		356 958.20	0.13
Isle of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO0.01	1 502.00	12 912.16	0.00
TOTAL Isle of Man		12 912.16	0.00
Israel			
ILS AZRIEL GROUP ILS0.01	119.00	7 171.41	0.00
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	3 206.00	29 299.79	0.01
ILS BK LEUMILE ISRAEL ILS1	3 253.00	26 843.83	0.01
USD CHECK POINT SOFTWARE ORD ILS0.01	228.00	24 314.00	0.01
USD CYBERARK SOFTWARE COM ILS0.01	100.00	22 902.00	0.01
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	51.00	9 637.13	0.00
USD GLOBAL-E ONLINE LT COM NPV	200.00	6 244.00	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	1 841.00	8 565.90	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 'SER'A'	3 235.00	16 512.82	0.01
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	355.00	12 872.48	0.01
USD MONDAY COM LTD COM NPV	100.00	22 591.00	0.01
ILS NICE LTD ILS1	141.00	26 761.31	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	2 600.00	44 018.00	0.02
USD WDC COM LTD COM ILS0.01	131.00	21 104.10	0.01
TOTAL Israel		266 660.77	0.11
Italy			
EUR AMPLIFON EURO02	234.00	8 598.93	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	2 436.00	62 410.71	0.02
EUR BANCO BPM NPV	2 967.00	21 271.32	0.01
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO 01	1 187.00	11 821.68	0.00
EUR DIASORIN SPA EUR1	40.00	4 296.37	0.00
EUR ENEL EUR1	16 191.00	131 443.69	0.05
EUR ENI SPA EUR1	4 818.00	75 820.18	0.03
EUR FINECOBANK SPA EURO0.33	1 430.00	23 045.51	0.01
EUR INFRASTRUTTURA VIR NPV	656.00	7 157.14	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	33 608.00	131 564.35	0.05
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	950.00	24 308.21	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

124

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 MEDIOBANCA SPA EURO S	1 059.00	18 692.92	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	490.00	32 516.25	0.01
EUR NEXI SPA NPV	1 556.00	10 287.19	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	929.00	12 707.38	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO 10	593.00	38 638.52	0.01
EUR RECORDATI EURO 12S	243.00	12 787.96	0.01
EUR SNAM EURO 1	3 951.00	18 653.76	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO 55	22 963.00	8 032.73	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO 22	3 034.00	25 434.03	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	3 508.00	138 564.44	0.05
TOTAL Italy		814 093.27	0.30

Japan

JPY ADVANTEST CORP NPV	1 700.00	57 476.22	0.02
JPY AEON CO LTD NPV	1 400.00	30 174.68	0.01
JPY AGC INC NPV	400.00	13 966.72	0.01
JPY AISIN CORPORATION NPV	300.00	11 147.03	0.00
JPY AJIOMOTO CO INC NPV	1 100.00	39 234.47	0.01
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	300.00	5 711.92	0.00
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	1 100.00	40 186.45	0.01
JPY ASAHI KASEI CORP NPV	2 900.00	18 915.65	0.01
JPY ASICS CORP NPV	300.00	16 608.86	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	4 000.00	39 415.83	0.01
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	1 400.00	25 497.47	0.01
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	1 300.00	56 584.68	0.02
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	500.00	9 599.41	0.00
JPY CANON INC NPV	2 300.00	66 623.82	0.02
JPY CAPCOM CO LTD NPV	800.00	14 783.44	0.01
JPY CENTRAL JAPAN RIVY NPV	1 800.00	40 216.76	0.01
JPY CHIBA BANK NPV	1 200.00	11 404.75	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	1 500.00	20 679.95	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	1 500.00	45 636.20	0.02
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	2 400.00	14 424.89	0.01
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	500.00	15 539.79	0.01
JPY DAICHI LIFE HOLD NPV	2 100.00	58 220.05	0.02
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	700.00	12 230.88	0.00
JPY DAICHI SANKYO CO NPV	4 200.00	149 082.69	0.07
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	600.00	87 606.99	0.03
JPY DAITO TRUST CONST NPV	100.00	10 563.49	0.00
JPY DAMA HOUSE INDS NPV	1 300.00	34 538.17	0.01
JPY DAMA SECS GROUP NPV	3 100.00	24 343.12	0.01
JPY DENSU CORP NPV	4 300.00	69 584.78	0.03
JPY DENTSU GROUP INC NPV	500.00	13 229.82	0.01
JPY DISCO CORPORATION NPV	200.00	78 258.93	0.03
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	2 100.00	36 475.55	0.01
JPY EISAI CO NPV	600.00	25 783.83	0.01
JPY ENEDS HOLDINGS INC NPV	6 900.00	35 583.44	0.01
JPY FANUC CORP NPV	2 200.00	61 585.16	0.02
JPY FAST RETAILING CO NPV	400.00	102 351.33	0.04
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	300.00	17 842.12	0.01
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	2 500.00	58 937.86	0.02
JPY FUJITSU NPV	4 000.00	57 742.85	0.02
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	300.00	8 825.61	0.00
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	400.00	10 494.77	0.00
JPY HITACHI CONST MACH NPV	300.00	8 113.53	0.00
JPY HITACHI NPV	2 100.00	215 752.97	0.08
JPY HONDA MOTOR CO NPV	10 200.00	114 455.07	0.04
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	300.00	10 748.04	0.00
JPY HOYA CORP NPV	800.00	97 031.40	0.04
JPY HULIC CO LTD NPV	700.00	6 467.91	0.00
JPY IBIDEN CO LTD NPV	300.00	12 090.11	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	2 460.00	16 797.10	0.01
JPY INDEX CORPORATION NPV	2 100.00	32 386.33	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	1 400.00	18 682.11	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	2 700.00	127 315.54	0.05
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	400.00	8 739.00	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	1 200.00	28 147.25	0.01
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	3 429.00	33 887.41	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	4 500.00	43 383.50	0.02
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	500.00	9 612.14	0.00
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	3.00	9 888.96	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

125

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 JAPAN TOBACCO INC NPV	2 700.00	76 492.41	0.03
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	1 200.00	18 159.03	0.01
JPY KAJIMA CORP NPV	900.00	15 225.75	0.01
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	1 700.00	30 680.76	0.01
JPY KAO CORP NPV	1 000.00	43 832.13	0.02
JPY KAWASAKI KISEN KAI NPV	900.00	13 352.95	0.01
JPY KDDI CORP NPV	3 300.00	91 075.76	0.03
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	300.00	10 774.76	0.00
JPY KEYENCE CORP NPV	400.00	179 935.73	0.07
JPY KIKKOMAN CORP NPV	1 500.00	17 362.95	0.01
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	300.00	6 374.37	0.00
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	1 700.00	23 529.22	0.01
JPY KOBE RUSSAN CO LTD NPV	400.00	8 860.61	0.00
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	300.00	4 235.26	0.00
JPY KOMATSU NPV	2 100.00	61 431.80	0.02
JPY KONAMI GROUP CORP	200.00	13 955.26	0.01
JPY KUBOTA CORP NPV	2 100.00	29 680.23	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	2 900.00	32 959.37	0.01
JPY KYOWA KRIN CO LTD NPV	500.00	8 449.20	0.00
JPY LASERTEC CORP NPV	200.00	51 532.02	0.02
JPY LY CORPORATION NPV	5 100.00	12 102.13	0.00
JPY M3 INC NPV	1 000.00	9 698.05	0.00
JPY MAKITA CORP NPV	500.00	14 741.16	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	3 200.00	62 311.88	0.02
JPY MATSUKIYOC OKARA & CO	900.00	12 702.92	0.00
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	1 400.00	14 766.62	0.01
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	200.00	8 196.25	0.00
JPY MOLI HOLDINGS CO NPV	400.00	8 952.24	0.00
JPY MINEBEA MITSUMI INC	900.00	18 831.02	0.01
JPY MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP	2 900.00	15 329.98	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	7 900.00	166 048.55	0.06
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	4 300.00	74 701.71	0.03
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	2 500.00	41 991.47	0.02
JPY MITSUBISHI HC CAPI NPV	2 000.00	13 242.55	0.01
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	7 500.00	65 290.02	0.02
JPY MITSUBISHI IUFJ FIN NPV	25 100.00	264 824.21	0.10
JPY MITSUI & CO NPV	2 900.00	147 080.72	0.05
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	400.00	12 093.29	0.00
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	5 900.00	54 083.49	0.02
JPY MITSUI O.S.K. LINES NPV	800.00	26 390.91	0.01
JPY MIZUHO FINL GP NPV	5 440.00	111 261.32	0.04
JPY MONOTARO CO LTD NPV	400.00	4 220.31	0.00
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	2 900.00	60 548.54	0.02
JPY MURATA MFG CO NPV	4 000.00	75 509.88	0.03
JPY NEC CORP NPV	500.00	36 988.13	0.01
JPY NEXON CO LTD NPV	800.00	13 701.99	0.01
JPY NIDEC CORPORATION NPV	900.00	44 918.39	0.02
JPY NINTENDO CO LTD NPV	2 300.00	125 212.38	0.05
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	4.00	14 941.61	0.01
JPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	200.00	9 859.68	0.00
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	1 900.00	12 779.92	0.00
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	5.00	8 247.16	0.00
JPY NIPPON SANSO HOLDI NPV	400.00	11 798.02	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	1 900.00	41 495.43	0.02
JPY NIPPON TELSTEL CP NPV	67 900.00	66 670.72	0.02
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	1 000.00	31 722.29	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	300.00	8 321.61	0.00
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	5 200.00	18 477.71	0.01
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	500.00	12 593.46	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	200.00	22 106.97	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	300.00	22 869.23	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	7 100.00	42 944.73	0.02
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	10.00	9 398.96	0.00
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	200.00	5 140.48	0.00
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	900.00	24 077.13	0.01
JPY NTT DATA GROUP CO NPV	1 300.00	19 924.59	0.01
JPY ODAYASHI CORP NPV	1 400.00	16 298.96	0.01
JPY OBIC CO LTD NPV	200.00	25 918.74	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	2 800.00	44 072.67	0.02
JPY OMRON CORP NPV	400.00	13 078.37	0.01
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	900.00	13 029.37	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	100.00	7 082.63	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	2 500.00	69 792.23	0.03
JPY OREX CORP NPV	2 600.00	58 568.14	0.02
JPY OSAKA GAS CO NPV	800.00	18 184.48	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	600.00	11 381.84	0.00
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	1 000.00	41 197.62	0.02
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	800.00	20 551.72	0.01
JPY PANASONIC CORP	5 200.00	45 780.65	0.02
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	3 500.00	18 174.30	0.01
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	3 300.00	168 905.72	0.06
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	3 200.00	59 786.82	0.02
JPY RESONA HOLDINGS NPV	4 700.00	32 421.01	0.01
JPY RICOH CO NPV	1 400.00	12 503.74	0.00
JPY ROHM CO LTD NPV	800.00	10 324.22	0.00
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	600.00	15 509.24	0.01
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	200.00	19 097.01	0.01
JPY SCK CORP	300.00	5 683.29	0.00
JPY SECOM CO NPV	500.00	31 092.30	0.01
JPY SEKO EPSON CORP NPV	600.00	9 648.41	0.00
JPY SEKSUI CHEMICAL NPV	900.00	12 903.37	0.01
JPY SEKSUI HOUSE NPV	1 300.00	29 218.87	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	5 100.00	65 816.92	0.02
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	700.00	7 073.72	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	500.00	12 943.46	0.01
JPY SHIMANO INC NPV	200.00	32 695.92	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	4 100.00	152 760.19	0.06
JPY SHIONOGI & CO NPV	500.00	22 399.69	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	900.00	28 469.88	0.01
JPY SHIZUOKA FINANCIAL NPV	1 200.00	12 389.83	0.00
JPY SMC CORP NPV	100.00	50 151.13	0.02
JPY SOFTBANK CORP NPV	6 500.00	78 072.80	0.03
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	2 300.00	132 340.20	0.05
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	2 100.00	44 433.49	0.02
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	2 800.00	229 762.32	0.08
JPY SUBARU CORPORATION NPV	1 300.00	28 954.15	0.01
JPY SUMCO CORPORATION NPV	800.00	12 004.20	0.00
JPY SUMITOMO CORP NPV	2 300.00	59 730.19	0.02
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	1 600.00	25 907.28	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	600.00	19 539.73	0.01
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	2 900.00	189 884.68	0.07
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	1 600.00	37 091.86	0.01
JPY SUMITOMO RTV&DEV NPV	700.00	21 840.34	0.01
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	300.00	10 979.03	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	3 600.00	42 680.51	0.02
JPY SYSMEX CORP NPV	1 200.00	20 481.38	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	1 200.00	21 576.25	0.01
JPY TAISEI CORP NPV	400.00	15 188.52	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	3 500.00	93 181.82	0.03
JPY TOKI CORP NPV	900.00	44 964.21	0.02
JPY TERUMO CORP NPV	3 100.00	52 671.10	0.02
JPY TIS INC NPV	400.00	7 304.08	0.00
JPY TOHO CO LTD NPV	300.00	9 474.69	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	4 200.00	145 100.39	0.05
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	3 800.00	22 720.93	0.01
JPY TOKYO ELECTRON NPV	1 100.00	235 406.79	0.09
JPY TOKYO GAS CO NPV	900.00	20 188.36	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	1 200.00	14 012.54	0.01
JPY TOPPAN HOLDINGS IN NPV	600.00	15 539.79	0.01
JPY TORAY IND INC NPV	3 200.00	16 001.53	0.01
JPY TOTO LTD NPV	300.00	7 485.44	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	300.00	28 254.16	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	23 900.00	517 254.13	0.19
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	500.00	30 350.95	0.01
JPY TREND MICRO INC NPV	300.00	13 512.36	0.01
JPY UNICHARM CORP NPV	900.00	28 928.06	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	1 000.00	19 968.82	0.01
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	600.00	10 923.67	0.00
JPY YAMAHAMA MOTOR CO NPV	2 100.00	20 479.49	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	400.00	4 586.85	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	500.00	19 049.29	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	500.00	12 841.64	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

127

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 ZENSHO HOLDINGS CO LTD NPV	200.00	7,841.17	0.00
JPY ZOZO INC NPV	340.00	7,953.75	0.00
TOTAL Japan		8,559,891.16	8.17
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1,132.00	29,690.20	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	313.00	18,810.93	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	1,174.00	19,238.49	0.01
TOTAL Luxembourg		67,739.62	0.09
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG-S	\$ 200.00	12,389.58	0.00
TOTAL Macau		12,389.58	0.00
The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1,095.00	18,603.66	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	48.00	61,738.51	0.02
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	443.00	41,070.53	0.02
EUR AKZO NOBEL NV EURO SIX(POST REV SPLIT)	412.00	28,687.72	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	136.00	50,301.49	0.02
EUR ASM INTL NV EURO.04	107.00	74,365.12	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	909.00	859,314.50	0.32
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	364.00	17,545.03	0.01
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	187.00	27,405.97	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	228.00	22,363.14	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	205.00	22,900.19	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	286.00	117,175.76	0.04
EUR FERROVIAL SE EURO.01	1,143.00	44,992.89	0.02
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	329.00	26,822.90	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	662.00	66,031.14	0.02
EUR IMCD NV EURO.16	123.00	18,613.91	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	7,594.00	134,905.58	0.05
EUR JOE PEETS N.V. EURO.01	153.00	3,358.48	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	9,226.00	34,494.22	0.01
EUR KONINKLUKE AHOLD EURO.01	2,096.00	64,940.42	0.02
EUR KONINKLUKE PHILIPS NV EURO.20	1,865.00	50,373.14	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	598.00	27,778.79	0.01
EUR OCI N.V. EURO.02	246.00	6,692.46	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	3,305.00	119,764.37	0.04
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLIT)	476.00	20,277.10	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	199.00	10,456.06	0.00
EUR STELLANTIS N.V. COM EURO.01	4,957.00	106,702.65	0.04
EUR UNIVERSAL MUSIC GR. EUR10.00	1,790.00	55,537.34	0.02
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	554.00	67,803.74	0.03
TOTAL The Netherlands		2,228,050.81	0.82
New Zealand			
NZD AUCKLAND INTL NPV	3,315.00	15,886.54	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	1,287.00	23,326.62	0.01
NZD MERCURY NZ LTD NPV	1,857.00	7,621.48	0.00
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	2,183.00	9,066.75	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	4,208.00	10,794.02	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	323.00	28,999.51	0.01
TOTAL New Zealand		95,694.92	0.04
Norway			
NOK AKER BP ASA NOK1	647.00	16,566.92	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	1,997.00	39,021.33	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	2,019.00	58,225.13	0.02
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	441.00	7,714.26	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	212.00	18,199.03	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	1,082.00	19,349.49	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	2,827.00	19,091.55	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1,670.00	13,286.47	0.01
NOK SALMAR ASA NOK0.25	127.00	7,721.67	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	1,594.00	18,578.74	0.01
NOK VERA INTERNATIONAL NOK1.7	383.00	11,849.37	0.00
TOTAL Norway		229,609.96	0.09

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Poland			
EUR INPOST S.A. EURO 01	412.00	7,384.38	0.00
TOTAL Poland		7,384.38	0.00
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	6,168.00	24,982.71	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1,109.00	23,253.92	0.01
EUR JERÓNIMO MARTINS EUR5	730.00	16,306.40	0.00
TOTAL Portugal		64,546.03	0.02
Singapore			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	7,700.00	15,152.77	0.01
SGD DBS GROUP HLOGS SGD1	4,320.00	115,023.16	0.04
SGD GENTING SINGAPORE LTD	21,800.00	14,676.33	0.01
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	4,100.00	15,047.00	0.01
SGD KEPPEL LTD	3,300.00	16,406.01	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	7,314.00	78,513.09	0.03
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	800.00	54,016.00	0.02
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)	1,600.00	6,025.01	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	3,100.00	15,526.37	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	1,500.00	10,608.85	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	4,100.00	12,678.85	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	21,300.00	39,079.68	0.01
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	2,800.00	63,780.42	0.02
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	5,700.00	13,030.26	0.00
TOTAL Singapore		469,563.61	0.17
Spain			
EUR ACCIONA SA EUR1	72.00	9,215.44	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO 5	485.00	21,650.34	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	180.00	35,095.28	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO 01	1,000.00	70,933.10	0.03
EUR BANCO SANTANDER SA EURO 50(REGD)	36,944.00	193,894.42	0.07
EUR BBVA(BLB-VQ-ARG) EURO 49	13,158.00	141,986.19	0.05
EUR BCO DE SABADELL EURO 125	10,483.00	22,060.80	0.01
EUR CADABANK SA EUR1	8,248.00	47,187.73	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO 25	999.00	36,363.77	0.01
EUR EDP RENOVAVES SA EUR5	865.00	13,822.73	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	688.00	13,668.14	0.02
EUR GRIFOLS SA EURO 25 (CLASS A) POST SUID	671.00	6,794.87	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO 75 (POST SUBDIVISION)	13,431.00	176,426.39	0.07
EUR INDITEX EURO 03 (POST SUID)	2,481.00	117,323.35	0.04
EUR REDEA CORP SA EURO 5	808.00	14,508.31	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	2,767.00	45,117.91	0.02
EUR TELEFONICA SA EUR1	10,902.00	50,713.88	0.02
TOTAL Spain		1,016,762.65	0.39
Sweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	605.00	27,911.04	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	2,246.00	65,604.08	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	6,107.00	116,598.11	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3,493.00	57,540.24	0.02
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	937.00	15,159.03	0.01
SEK BOUDEN AB NPV (POST SPLIT)	674.00	23,506.56	0.01
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1,613.00	33,541.54	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1,039.00	19,402.46	0.01
SEK EQT AB NPV	831.00	25,126.27	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	6,358.00	39,040.78	0.01
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	1,349.00	34,587.71	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	429.00	48,011.49	0.02
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	1,459.00	9,802.32	0.00
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	532.00	9,459.17	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	1,543.00	27,229.76	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4,554.00	49,882.17	0.02
SEK HÖLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	233.00	9,734.55	0.00
SEK HUSOVARNA AB SER'B'NPV	958.00	8,227.15	0.00
SEK INDUSTRIMÄRKEN AB SER'C'NPV	325.00	11,374.94	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
SEK INDUSTRIARDEEN AB SER'A'NPV	219.00	7 766.99	0.00
SEK INDUSTRIAL AB NPV	672.00	17 277.30	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 034.00	109 085.08	0.04
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	261.00	7 243.93	0.00
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	543.00	14 342.73	0.01
SEK LUNDBERGFORETAGEN SER'B'NPV	194.00	9 831.70	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 565.00	18 094.14	0.01
SEK SAAB AB NPV B	656.00	15 805.58	0.01
SEK SAGAX AB NPV B	543.00	14 280.78	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	2 480.00	54 352.87	0.02
SEK SECURITAS SER'B'NPV	1 069.00	10 957.12	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	3 638.00	51 592.41	0.02
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	824.00	14 513.94	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	666.00	14 520.39	0.01
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	1 247.00	19 071.61	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	3 355.00	31 466.28	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	1 825.00	37 845.86	0.01
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	517.00	13 882.10	0.01
SEK TELE2 AB SHS	1 176.00	11 472.41	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	4 416.00	11 441.83	0.00
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	437.00	16 994.35	0.01
SEK VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	516.00	13 973.00	0.01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 528.00	94 597.04	0.04
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV	2 218.00	7 407.60	0.00
TOTAL Sweden		1 247 536.41	0.46

Switzerland

CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	3 527.00	193 131.74	0.07
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	383.00	14 493.84	0.01
CHF ALCON AG CHF0.04	1 138.00	101 343.37	0.04
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGD)	250.00	10 131.35	0.00
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	63.00	5 646.01	0.00
CHF BALDISE-HLDGS CHF0.1 (REGD)	106.00	18 317.80	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	9.00	15 622.68	0.01
CHF BKW AG CHF2.5	30.00	4 722.05	0.00
CHF BOE CANT VAUDROISE CHF1	73.00	7 691.24	0.00
CHF CLARIANT CHF1.76 (REGD)	612.00	9 768.66	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF8.70	527.00	17 767.46	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	408.00	46 795.01	0.02
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01 (REGD) (POST RECON)	16.00	13 195.14	0.01
CHF GEBERIT CHF0.10 (REGD)	77.00	46 977.55	0.02
CHF GIVAUDAN AG CHF10	20.00	93 931.16	0.03
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	23 524.00	143 988.26	0.05
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	72.00	9 664.91	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	1 132.00	98 851.59	0.04
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	463.00	27 754.85	0.01
CHF KUEHNENAGEL INTL CHF1 (REGD) (POST-SUBD)	116.00	32 852.63	0.01
CHF LINOT B SPRUENGLI PTG CERT CHF10	5.00	58 249.74	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25 (REGD) (POST-SUBD)	390.00	38 647.67	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	169.00	91 117.44	0.03
CHF NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	6 060.00	641 903.90	0.24
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	4 510.00	465 772.54	0.17
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	51.00	68 177.13	0.03
CHF RICHEMONT (CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	1 209.00	193 046.00	0.07
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1 (BR)	73.00	20 456.02	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	1 589.00	406 871.36	0.15
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	874.00	31 059.62	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGD) (POST-SUBD)	56.00	14 152.86	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10 (POST-SUBD)	93.00	24 081.14	0.01
CHF SGS SA CHF0.04	312.00	29 050.60	0.01
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	722.00	14 989.81	0.01
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	353.00	106 782.35	0.04
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	110.00	34 725.93	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 493.00	61 355.42	0.02
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	252.00	32 681.93	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF0.45 (REGD)	131.00	5 459.85	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25 (BR)	59.00	12 631.88	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHFS.1 (REGD)	64.00	44 537.16	0.02
CHF SWISS PRIME SITE CHFS.3 (REGD)	152.00	14 034.92	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	685.00	87 091.39	0.03
CHF SWISSCOM AG CHF1 (REGD)	60.00	33 134.18	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

130

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
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	177.00	11 379.48	0.00
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	7 402.00	233 756.01	0.09
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	59.00	31 823.31	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	324.00	170 125.59	0.06
TOTAL Switzerland		8 669 742.59	1.44
United Kingdom			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 227.00	81 177.97	0.03
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	548.00	18 935.95	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	2 907.00	93 029.48	0.03
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	854.00	23 953.50	0.01
GBP ASSTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 024.00	74 157.69	0.03
GBP ASSOC'D BRIT FOODS ORD GBP0.0568	815.00	28 460.28	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	3 490.00	541 658.75	0.20
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	1 851.00	19 235.33	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	5 982.00	38 550.54	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	6 843.00	121 278.11	0.04
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	33 408.00	93 577.14	0.03
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	1 873.00	11 999.83	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	243.00	16 211.91	0.01
GBP BP ORD USD0.25	38 599.00	239 897.64	0.09
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	4 582.00	140 886.33	0.05
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	13 698.00	22 773.70	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	829.00	30 988.98	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	900.00	11 859.86	0.00
GBP CENTRA ORD GBP0.061726395	13 492.00	24 315.48	0.01
USD COCA-COLA EUROPA CI COM EURO.01	435.00	32 063.85	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	3 838.00	107 112.99	0.04
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	320.00	18 497.05	0.01
GBP DIALED ORD GBP0.28 101/108	5 056.00	169 333.16	0.06
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	404.00	8 831.78	0.00
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	9 224.00	207 457.70	0.08
GBP HALEDN PLC ORD GBP1.25	13 853.00	57 339.96	0.02
GBP HALMA ORD GBP0.10	848.00	24 033.53	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WV)	641.00	8 614.17	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	404.00	9 927.40	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50 (UK REG)	43 146.00	382 556.80	0.14
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	1 815.00	44 853.75	0.02
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	3 032.00	32 727.99	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	364.00	36 812.14	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	367.00	22 316.55	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	7 125.00	11 566.23	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	4 770.00	16 039.23	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666866	1 407.00	11 688.84	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.035	13 842.00	44 059.09	0.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	143 107.00	101 159.57	0.04
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	924.00	107 785.14	0.04
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	5 391.00	13 665.87	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.22857142	3 046.00	23 881.76	0.01
GBP MONDI PLC ORD EURO.22 (POST CONS)	961.00	19 099.54	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12491289	8 323.00	93 506.55	0.03
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	12 558.00	50 364.86	0.02
GBP NEXT ORD GBP0.10	262.00	31 149.55	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 542.00	18 611.84	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	684.00	12 584.05	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	1 900.00	12 003.47	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	6 039.00	57 435.75	0.02
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	1 642.00	93 073.26	0.03
GBP RELX PLC GBP0.1444	4 307.00	187 322.25	0.07
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	5 591.00	29 491.78	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	2 511.00	175 068.00	0.06
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	18 744.00	108 203.28	0.04
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	2 396.00	31 192.25	0.01
GBP SAINSBURY(S) ORD GBP0.28571428	3 317.00	11 706.72	0.00
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBP0.20	1 667.00	8 315.66	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	656.00	19 928.33	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	14 647.00	524 304.28	0.19
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	1 862.00	23 479.40	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	857.00	18 789.30	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

131

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 SPRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	160.00	18 150.74	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	2 553.00	57 045.92	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	4 905.00	48 548.99	0.02
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	7 955.00	14 903.80	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.063333	15 485.00	61 315.21	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	778.00	42 385.62	0.02
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	4 848.00	263 991.52	0.10
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	1 490.00	19 274.21	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238095 CONS	51 473.00	49 557.88	0.02
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	473.00	17 783.66	0.01
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	1 307.00	12 553.88	0.02
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	2 566.00	26 685.11	0.01
TOTAL United Kingdom		5 279 899.68	1.95

United States

CAD BROOKFIELD RENÉWA CLASS A SUB VOTING SHARES	350.00	11 032.90	0.00
TOTAL United States		11 032.90	0.00
Total Equities		42 445 942.09	15.68

Certificates on investment funds

Ireland

USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNAMIC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.09.25	6 345 000.00	11 550 438.00	4.26
TOTAL Ireland		11 550 438.00	4.26
Total Certificates on investment funds		11 550 438.00	4.26

Certificates on commodities

United Kingdom

USD UBS AG/LONDON/UBS ETC CMC1 COMPOSITE USD 16-PRP	5 284.00	830 724.06	0.31
TOTAL United Kingdom		830 724.06	0.31
Total Certificates on commodities		830 724.06	0.31

Investment funds, closed end

Canada

CAD CANADIAN APARTMENT PROP REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100.00	3 271.83	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	55.00	697.61	0.00
TOTAL Canada		3 969.44	0.00

Singapore

SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT-UNIT'S REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11 400.00	22 012.28	0.01
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	17 125.00	24 831.69	0.01
TOTAL Singapore		46 843.97	0.02

United Kingdom

GBP SEGRO PLC REIT	2 802.00	32 507.11	0.01
TOTAL United Kingdom		32 507.11	0.01
Total investment funds, closed end		83 320.52	0.08

Rights

France

EUR ALSTOM SA RIGHTS 10.06.24	548.00	588.00	0.00
TOTAL France		588.00	0.00

United Kingdom

GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	2 428.00	6 060.55	0.00
TOTAL United Kingdom		6 060.55	0.00
Total Rights		6 648.55	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.07.23-11.07.24	2 400 000.00	2 365 649.33	0.88
TOTAL USD		2 365 649.33	0.88
Total Treasury bills, zero coupon		2 365 649.33	0.88
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		57 309 722.55	21.16

Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market

Treasury bills, zero coupon

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 15.06.23-13.06.24	1 635 000.00	1 632 608.81	0.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.08.23-08.08.24	2 950 000.00	2 921 633.30	1.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.24-17.10.24	2 670 000.00	2 617 485.27	0.97
USD UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	2 245 000.00	2 197 522.50	1.18
TOTAL USD		10 369 229.88	3.83
Total Treasury bills, zero coupon		10 369 229.88	3.83
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		10 369 229.88	3.83

Other transferable securities

Rights

The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK NV RIGHTS 24-PRP	1 095.00	1 057.97	0.00
EUR FERROVIAL SE (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 05.06.24	1 143.00	376.34	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	568.00	1 350.31	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	1 790.00	524.67	0.00
TOTAL The Netherlands		3 909.29	0.00
Total Rights		3 909.29	0.00
Total Other transferable securities		3 909.29	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 AMBIENTA X ALPHA FUND-ACCUM SHS -U2- HEDGED USD	502.88	527 829.88	0.20
EUR AMBIENTA X IC AV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	1 391.30	163 470.28	0.06
USD KEPLER LIQUID STRAT IC AV KLS ARETE MACRO-ACCUM SHS-SH-USD	3 636.39	493 930.72	0.18
USD LAZARD RATHMORE ALT FUND-ACCUM SHS-Z-USD	5 760.66	618 569.19	0.23
USD LYXOR DIM IRL PLC - LYXOR/TEDEMANN ARBIT STR-4-USD-CAP	1 965.65	309 155.70	0.11
USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INV-USD-CAP	22 080.45	3 593 151.79	1.33
USD MERIAN GLOBAL FUNDS PLC -MER GBL EQU ABSOLUTE RETURN-F-ACC	124 584.28	275 119.45	0.10
USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	94 910.00	14 162 470.20	5.23
USD TAGES INTERNATIONAL FUND IC AV-KG-ACCUM SHS INSTITUTIONAL USD	6 796.38	732 039.23	0.27
EUR TAGES INTERNATIONAL FUNDS IC AV ACCUM SHS INSTR. FD EUR	9.71	1 133.01	0.00
USD UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	293 568.00	45 494 996.24	16.80
USD UBS IRL FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	332 375.00	49 506 997.50	18.31
TOTAL Ireland		115 968 669.19	42.82

Luxembourg			
USD ALMA PLATINUM N-SYSTEMATIC ALPHA-SHS -11C-U-CAPITALISATION	2 584.95	477 956.89	0.18
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARETY UCITS FUND-A2-CAP	21 409.48	2 741 698.01	1.01
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	2 719.00	27 078 385.05	10.00
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	2 991.00	27 086 376.36	10.00
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-N-PII-USD HDG-CAP	140 237.52	1 919 851.68	0.71
USD LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SIC ESG MKT NTBL TOPS B-CAP-EQUAL	3 994.05	3 994.05	0.00
USD LUMYNA-MW ESG MKT NEU TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION	2 444.88	323 683.90	0.12
USD LUMYNA-PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS B-CAPITALISATION	3 607.63	439 841.64	0.16

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

133

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
USD SCHRODER GAIA SICAV - GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C-CAPITAL	6 133.69	898 401.57	0.33
USD SCHRODER GAIA SICAV - SCHRODER GAIA WELTON PAGA-SHS-C USD-CAP	7 398.69	924 096.38	0.34
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD-(EUR/USD HEDGED)-F-ACC	16 755.00	2 372 340.45	0.88
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD)-F-ACC	9 123.00	3 371 860.80	1.24
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD)-F-ACC	35 275.00	4 361 048.25	1.61
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD)-F-ACC	3 289.00	6 674 926.83	2.46
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	2.00	24 634.86	0.01
TOTAL Luxembourg		78 699 076.72	29.05
Total Investment funds, open end		194 667 999.91	71.87
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		194 667 999.91	71.87

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Warrants on shares

Canada			
CAD CONSTELLATION SOFTWARE INC./CANADA CALL WARRANT 31.03.40	57.00	0.01	0.00
TOTAL Canada		0.01	0.00
Total Warrants on shares		0.01	0.00
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
		0.01	0.00
Total investments in securities		262 344 201.64	96.86

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	-114.00	33 843.75	0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-91.00	-2 133.04	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.24	-9.00	8 156.25	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-77.00	36 093.75	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-125.00	21 179.63	0.01
TOTAL Financial Futures on bonds		97 140.34	0.08

Financial Futures on indices

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	82.00	36 497.87	0.01
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	10.00	43 207.89	0.02
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	19.00	122 284.49	0.04
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 20.06.24	20.00	-4 012.47	0.00
USD MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	413.00	-55 745.00	-0.02
JPY TOPIX INDEX FUTURE 13.06.24	17.00	97 470.49	0.04
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 20.06.24	8.00	-2 261.17	0.00
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 20.06.24	8.00	18 589.30	0.01
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 27.06.24	3.00	-14 789.06	-0.01
USD S&P 500 EMINI FUTURE 21.06.24	112.00	621 482.50	0.23
TOTAL Financial Futures on indices		862 724.84	0.32
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		959 865.18	0.35

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Swaps and forward swaps on indices

USD UBS/CMC1 EXCESS RETURN INDEX TRS EQS REC PERIF 24-02-04.25	7 163 352.47	-11 954.60	0.00
USD UBS/CMC1 EXCESS RETURN INDEX TRS EQS PAY 0.3800% 24-02-04.25			
TOTAL Swaps and forward swaps on indices		-11 954.60	0.00
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
		-11 954.60	0.00
Total Derivative instruments		947 910.58	0.35

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

134

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						
Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date						
EUR	34 931 800.00	USD	37 720 094.70	20.6.2024	231 933.75	0.09
CHF	38 586 300.00	USD	42 760 010.56	20.6.2024	101 093.86	0.04
GBP	2 553 200.00	USD	3 200 745.65	20.6.2024	50 288.97	0.02
SGD	4 411 600.00	USD	3 266 426.48	20.6.2024	208.35	0.00
USD	232 140.98	ILS	860 496.00	27.6.2024	616.33	0.00
USD	9 024 229.84	JPY	1 402 130 597.00	27.6.2024	66 682.51	0.02
USD	4 468 566.89	CAD	6 104 120.46	27.6.2024	-11 574.42	0.00
USD	1 401 635.93	SEK	15 191 866.53	27.6.2024	-44 671.71	-0.02
USD	220 295.94	NOK	2 379 001.00	27.6.2024	-6 386.79	0.00
USD	5 691 875.18	GBP	4 534 145.67	27.6.2024	-81 745.29	-0.03
USD	486 287.13	SGD	656 781.00	27.6.2024	-207.38	0.00
USD	172 096.53	NZD	285 803.00	27.6.2024	-3 501.26	0.00
USD	802 527.68	HKD	6 260 000.00	27.6.2024	1 763.67	0.00
USD	2 916 134.54	AUD	4 406 813.11	27.6.2024	-16 795.73	-0.01
USD	1 228 810.86	DKK	8 475 286.57	27.6.2024	-6 488.93	0.00
USD	14 202 178.45	EUR	13 131 041.33	27.6.2024	-68 955.19	-0.03
USD	3 652 596.47	CHF	3 301 633.09	27.6.2024	-17 879.74	-0.01
EUR	765 900.00	USD	829 592.24	20.6.2024	2 528.02	0.00
SGD	97 700.00	USD	72 534.67	20.6.2024	-191.25	0.00
USD	123 753.70	EUR	113 700.00	20.6.2024	223.12	0.00
GBP	53 400.00	USD	67 849.08	20.6.2024	146.08	0.00
USD	194 592.35	CHF	177 300.00	20.6.2024	-2 350.03	0.00
USD	164 166.84	EUR	169 400.00	20.6.2024	120.39	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					194 656.51	-0.07
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					7 342 296.67	2.71
Other assets and liabilities					28 541.26	-0.01
Total net assets					270 457 604.66	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2024

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

Description		Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
			Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Equities				
Australia				
AUD	AMPOL LTD NPV	1 072.00	24 753.05	0.00
AUD	ANZ GROUP HLDGS LN NPV	16 018.00	300 940.78	0.03
AUD	APA GROUP NPV	7 923.00	43 418.14	0.00
AUD	ARISTOCRAT LEISURE NPV	3 209.00	95 887.16	0.01
AUD	ASX LTD NPV	928.00	38 480.33	0.00
AUD	AURIZON HOLDINGS NPV	12 447.00	32 909.97	0.00
AUD	BHP GROUP LTD NPV	27 356.00	809 775.23	0.09
AUD	BLUESCOPE STEEL NPV	2 479.00	34 852.65	0.00
AUD	BRAMBLES LTD NPV	7 711.00	73 025.58	0.01
AUD	CAR GROUP LTD NPV	1 766.00	40 977.55	0.00
AUD	CMNWTH BK OF AUST NPV	8 968.00	712 956.69	0.08
AUD	COCHLEAR LTD NPV	767.00	78 728.30	0.01
AUD	COLES GROUP LTD NPV	7 582.00	82 796.36	0.01
AUD	COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	2 966.00	52 351.17	0.01
AUD	CSL NPV	2 602.00	484 701.87	0.05
AUD	DEXUS NPV (STAPLED)	6 081.00	27 419.47	0.00
AUD	ENDEAVOUR GROUP LN NPV	8 700.00	28 698.24	0.00
AUD	FORTESCUE LTD NPV	9 265.00	152 440.17	0.02
AUD	GODDMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	8 993.00	200 476.24	0.02
AUD	GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	12 619.00	35 183.59	0.00
AUD	INSURANCE AUST GRP NPV	12 824.00	52 877.33	0.01
AUD	MACQUARIE GP LTD NPV	1 920.00	243 823.29	0.03
AUD	MEDIBANK PRIVATE L NPV	15 901.00	39 338.85	0.00
AUD	MINERAL RES LTD NPV	846.00	40 318.23	0.00
AUD	MRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	24 008.00	31 294.38	0.00
AUD	NATL AUSTRALIA BK NPV	16 703.00	376 683.48	0.04
AUD	NTHN STAR RES LTD NPV	6 598.00	62 967.80	0.01
AUD	ORICA LIMITED NPV	2 317.00	28 229.67	0.00
AUD	ORIGIN ENERGY NPV	8 751.00	59 304.30	0.01
AUD	PILBARA MINERALS L NPV	16 945.00	42 710.54	0.00
AUD	PRO MEDICUS NPV	310.00	24 784.60	0.00
AUD	QANTAS AIRWAYS NPV	4 706.00	19 247.81	0.00
AUD	OBE INS GROUP NPV	8 072.00	95 555.45	0.01
AUD	RAMSAY HEALTH CARE NPV	795.00	24 907.75	0.00
AUD	REA GROUP LIMITED NPV	239.00	29 676.99	0.00
AUD	REECE AUSTRALIA NPV	1 020.00	17 609.99	0.00
AUD	RIO TINTO LIMITED NPV	1 997.00	171 272.40	0.02
AUD	SANTOS LIMITED NPV	18 115.00	91 921.52	0.01
AUD	SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	29 937.00	62 715.24	0.01
AUD	SEEK LIMITED NPV	1 637.00	24 430.13	0.00
AUD	SEVEN GROUP HLDGS NPV	1 149.00	29 946.74	0.00
AUD	SONIC HEALTHCARE NPV	2 103.00	34 027.94	0.00
AUD	SOUL PATTONSON(WH) NPV	913.00	18 847.20	0.00
AUD	SOUTH32 LTD NPV	24 245.00	64 012.82	0.01
AUD	STOCKLAND NPV (STAPLED)	12 483.00	37 358.19	0.00
AUD	SUNCORP GROUP LTD NPV	6 840.00	72 373.67	0.01
AUD	TELSTRA GROUP LTD NPV	22 028.00	50 834.53	0.01
AUD	THE LOTTERY CORPOR NPV	13 094.00	42 408.76	0.00
AUD	TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	16 715.00	139 065.05	0.02
AUD	TREASURY WINE ESTA NPV	4 387.00	33 056.12	0.00
AUD	VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	21 519.00	27 906.86	0.00
AUD	WESFARMERS LTD NPV	6 172.00	266 353.24	0.03
AUD	WESTPAC BKG CORP NPV	18 645.00	322 148.29	0.04
AUD	WISETECH GLOBAL LT NPV	886.00	56 961.28	0.01
AUD	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	6 798.00	125 195.13	0.02
GBP	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	3 321.00	60 887.48	0.01
AUD	WOOLWORTHS GRP LTD NPV	6 295.00	132 293.08	0.02
TOTAL Australia			6 404 076.67	0.67

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Austria			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	1 756.00	85 974.74	0.02
EUR OMV AG NPV(VAR)	699.00	35 088.50	0.00
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	428.00	35 054.89	0.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	594.00	17 320.57	0.00
TOTAL Austria		179 418.70	0.02
Belgium			
EUR AGEAS NPV	749.00	37 159.33	0.00
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	4 612.00	288 491.08	0.04
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	187.00	18 960.87	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	390.00	29 721.56	0.00
EUR KBC GROUP NV NPV	1 291.00	93 704.93	0.02
EUR LOTUS BAKÉRIES NPV	2.00	21 234.34	0.00
EUR SA D'ETEREN NV NPV	107.00	23 185.38	0.00
EUR SOFINA NPV	96.00	23 157.15	0.00
EUR SYENSQO SA NPV	402.00	39 896.71	0.00
EUR UCB NPV	689.00	96 227.42	0.02
EUR UMICORE NPV	1 205.00	23 716.72	0.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	1 140.00	33 117.75	0.00
TOTAL Belgium		728 573.24	0.08
Bermuda			
EUR AEGON LIMITED EURO 12	7 155.00	46 169.83	0.00
TOTAL Bermuda		46 169.83	0.00
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	2 770.00	35 581.34	0.00
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	2 637.00	179 810.84	0.02
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	1 063.00	14 192.57	0.00
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	4 201.00	345 159.78	0.03
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	1 411.00	31 829.40	0.00
CAD ARC RESOURCES COM NPV	3 017.00	57 039.87	0.01
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	6 575.00	311 204.93	0.03
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	3 877.00	345 706.16	0.04
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	9 170.00	156 404.28	0.02
CAD BCE INC COM NEW	402.00	13 748.48	0.00
CAD BROOKFIELD ASSETM CLASS A LTD VOTING SHS	1 952.00	76 610.79	0.01
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LTD VOTING SHS	7 443.00	324 059.75	0.04
CAD BRP INC SUB VTG NPV	240.00	14 993.51	0.00
CAD CAE INC COM NPV	1 868.00	35 067.40	0.00
CAD CAMECO CORP COM	2 295.00	127 330.70	0.02
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	5 753.00	441 872.94	0.05
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	2 853.00	363 126.21	0.04
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	4 934.00	392 685.81	0.04
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	278.00	27 743.92	0.00
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	504.00	11 491.27	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC -B'NDN-VTG COM NPV	809.00	41 691.85	0.00
CAD CON IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	4 992.00	247 485.13	0.03
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	7 224.00	150 558.52	0.02
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	1 118.00	110 187.76	0.01
CAD CONSTELLATION SDFT COM STK NPV	111.00	308 703.20	0.03
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	515.00	47 550.09	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	1 503.00	142 234.53	0.02
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	2 004.00	35 606.41	0.00
CAD EMERA INC COM	1 445.00	50 309.72	0.01
CAD EMPIRE LTD CL A	689.00	16 320.88	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	11 448.00	418 408.96	0.05
CAD FAIRFAX FINL WLDGS SUB-VTG COM NPV	112.00	126 062.96	0.02
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	236.00	34 643.00	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	2 398.00	95 891.85	0.01
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	1 000.00	123 016.54	0.01
CAD GLENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	1 100.00	34 626.42	0.00
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	850.00	32 512.20	0.00
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	1 411.00	42 314.99	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1 717.00	49 451.21	0.01
CAD I-A FINANCIAL CORP COM NPV	524.00	34 111.99	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	310.00	8 280.16	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NPV	1 040.00	73 471.00	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	976.00	163 274.06	0.02
CAD NANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	3 196.00	46 141.13	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	1 137.00	30 102.58	0.00
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	6 845.00	55 587.54	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	902.00	104 747.53	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	3 520.00	40 463.93	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	1 537.00	69 523.84	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	9 812.00	254 810.40	0.03
CAD MEG ENERGY CORP COM NPV	1 734.00	37 640.07	0.00
CAD METRO INC CL A SUB	1 320.00	70 330.92	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	1 832.00	156 556.27	0.02
CAD NORTHLAND POWER INC COM NPV	1 152.40	19 697.61	0.00
CAD NUTREN LTD NPV	2 621.00	153 570.24	0.02
CAD ONEX CORP SUB VTG	391.00	27 714.06	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	1 467.00	42 918.21	0.00
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	2 126.00	46 804.28	0.00
CAD PARKLAND CORP COM NPV	800.00	23 081.83	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	2 918.00	106 380.10	0.01
CAD POWER CORP CDA COM	2 962.00	85 981.98	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	958.00	20 205.04	0.00
CAD RE GLOBAL INC COM NPV	990.00	71 943.22	0.01
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	1 611.00	110 453.04	0.01
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 988.00	80 313.36	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	7 492.00	818 608.03	0.09
CAD SAPUTO INC COM	1 368.00	27 678.13	0.00
CAD SHOPFY INC COM NPV CL A	6 386.00	377 870.93	0.04
CAD STANTEC INC COM NPV	581.00	46 884.06	0.00
CAD SUN LIFE FINL INC COM	3 026.00	151 638.53	0.02
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	7 075.00	268 574.26	0.03
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	5 608.00	116 231.87	0.02
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B SUB-VTG COM NPV	2 405.00	125 070.94	0.01
CAD TELUS CORPORATION NPV	2 584.00	42 480.61	0.00
CAD TRI INTERNATIONAL COM NPV	420.00	55 584.54	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CF NPV POST REV SPLIT	834.00	143 495.84	0.02
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	1 540.00	41 325.75	0.00
CAD TOROMONT INDUS LTD COM	500.00	43 663.57	0.00
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	9 377.00	524 173.72	0.06
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	1 927.00	95 576.03	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	269.00	21 515.66	0.00
CAD WESTON GEORGE LTD COM	334.00	47 445.81	0.00
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	2 484.00	136 030.96	0.02
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	672.00	101 060.04	0.01
TOTAL Canada		10 554 469.64	1.10
China			
USD FUTU HOLDINGS LIMI SPON ADS EA REP B ORD SHS	200.00	15 028.00	0.00
TOTAL China		15 028.00	0.00
Denmark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER B DKK 1000	20.00	36 284.51	0.00
DKK A.P. MOELLER-MAERSK A DKK 1000	19.00	33 295.01	0.00
DKK CARLSBERG SER B DKK 20	542.00	73 284.82	0.01
DKK COLOPLAST DKK 1 B	713.00	85 592.79	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK 10	3 849.00	118 035.18	0.01
DKK DEMANT A/S DKK 0.20	562.00	26 911.09	0.00
DKK DSV A/S DKK 1	913.00	140 058.80	0.02
DKK GENMAB A/S DKK 1	347.00	97 826.86	0.01
DKK NOVIO NORDISK A/S DKK 0.1 B	17 480.00	2 359 177.96	0.25
DKK NOVONIS B SER B DKK 2	2 024.09	120 372.53	0.01
DKK ORSTED A/S DKK 10	1 001.00	61 030.01	0.01
DKK PANDORA A/S DKK 1	442.00	72 308.21	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER B DKK 10	44.00	18 443.54	0.00
DKK TRYG A/S DKK 5	1 833.00	37 670.05	0.00
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK 0.20 (POST SPLIT)	5 583.00	156 706.24	0.02
TOTAL Denmark		3 436 997.60	0.36
Finland			
EUR ELISA OYJ NPV	675.00	31 289.71	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR 0.40	2 321.00	35 313.29	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

148

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 KESKO OYJ EUR2 SER'B'	1 369.00	24 849.04	0.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	1 874.00	95 190.25	0.01
EUR METSO CORPORATION RG	3 305.00	40 148.69	0.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	2 463.00	51 511.39	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	29 205.00	113 852.47	0.02
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	970.00	11 894.00	0.00
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	16 434.00	201 573.23	0.02
EUR ORION CORP SER 'B' NPV	559.00	22 744.75	0.00
EUR SAMPO PLC NPV A	2 388.00	102 244.76	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER 'R'	2 763.00	40 223.47	0.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	2 782.00	106 157.69	0.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' (EUR) 50	2 538.00	52 914.63	0.01
TOTAL Finland		929 907.57	0.10

France

EUR ACCOR EUR3	1 036.00	44 863.55	0.00
EUR ADP EUR3	181.00	25 760.31	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	2 800.00	548 540.65	0.06
EUR AIRBUS EUR1	3 164.00	535 491.31	0.06
EUR ALSTOM EUR7.00	1 381.00	26 970.85	0.00
EUR AMUNDI EUR2.5 (AM)	398.00	30 525.66	0.00
EUR ARKEMA EUR10	334.00	33 992.85	0.00
EUR AXA EUR2.29	9 472.00	339 846.65	0.04
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	199.00	20 987.74	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	5 583.00	410 323.25	0.05
EUR BOLLORÉ EURO.16	4 441.00	29 748.49	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	1 073.00	41 934.56	0.00
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	1 529.00	45 812.75	0.00
EUR CAPGEMINI EUR8	848.00	170 861.28	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.50	2 823.00	45 939.09	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	2 412.00	210 996.09	0.02
EUR COVIVO EUR3	302.00	15 671.29	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	5 545.00	89 843.31	0.01
EUR DANONE EURO.25	3 318.00	212 951.47	0.02
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	102.00	22 035.51	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	3 528.00	141 977.98	0.02
EUR EDENRED EUR2	1 329.00	62 110.92	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	357.00	39 279.12	0.00
EUR ENGIE EUR1	9 821.00	165 629.17	0.02
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	1 586.00	353 477.66	0.04
EUR EURAZEO NPV	242.00	20 294.75	0.00
EUR GECINA EUR7.50	203.00	21 817.30	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	1 888.00	33 172.98	0.00
EUR HERMES INTL NPV	167.00	394 498.36	0.04
EUR IPSEN EUR1	225.00	29 457.76	0.00
EUR KERING EUR4	404.00	139 118.34	0.02
EUR KLEPPIERRE EUR1.40	1 204.00	34 767.86	0.00
EUR L'OREAL EURO.20	1 284.00	630 186.89	0.07
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	510.00	18 248.50	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	1 445.00	155 457.38	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 470.00	1 172 776.94	0.12
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	3 543.00	142 889.33	0.02
EUR ORANGE EUR4	10 109.00	117 699.70	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	1 075.00	159 823.39	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	1 264.00	141 062.00	0.02
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	147.00	13 644.36	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	960.00	55 839.79	0.01
EUR REXEL EUR5	886.00	26 748.81	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	1 846.00	429 060.17	0.05
EUR SANOFI EUR2	6 086.00	593 040.87	0.06
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	152.00	30 139.30	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	2 920.00	721 005.58	0.08
EUR SEB SA EUR1	120.00	14 772.84	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	4 101.00	121 941.53	0.02
EUR SODEXO EUR4	508.00	47 262.25	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	331.00	37 514.43	0.00
EUR THALES EUR3	461.00	83 401.93	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	11 413.00	830 250.74	0.09
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CL9)	542.00	47 459.96	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR VEDIA ENVIRONNEME EURS	3 709.00	123 613.26	0.02
EUR VINCI EUR2 50	2 692.00	334 472.71	0.04
EUR VIVENDI SA EURS 50	3 045.00	33 387.09	0.00
TOTAL France		50 420 396.61	1.09

Germany

EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	880.00	221 158.43	0.02
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	2 093.00	609 620.74	0.07
EUR BASF SE NPV	4 817.00	253 152.12	0.03
EUR BAYER AG NPV (REGD)	5 102.00	158 413.77	0.02
EUR BAUERSCHE MOTORENWERKE AG EUR1	1 665.00	168 425.09	0.02
EUR BAUERSCHE MOTORENWERKE AG EUR1	348.00	33 396.53	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	471.00	22 825.22	0.00
EUR BODENSBURG AG NPV	545.00	85 404.97	0.01
EUR BREITENBURG AG	648.00	46 414.87	0.00
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	195.00	17 919.73	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	5 704.00	98 227.76	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	544.00	36 756.85	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	925.00	49 598.45	0.01
EUR CTS EVENTIM NPV	220.00	18 963.26	0.00
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	2 884.00	122 636.20	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 030.00	31 208.07	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	10 432.00	172 434.13	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	1 024.00	203 321.59	0.02
EUR DEUTSCHE LUTHANSIA ORD NPV (REGD)(VINK)	3 151.00	21 967.90	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	5 398.00	228 550.26	0.03
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	17 089.00	413 520.03	0.05
EUR DR.ING. F.PORSCHER NON-VTG PRF NPV	617.00	50 838.97	0.01
EUR E.ON SE NPV	11 957.00	159 400.78	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	1 346.00	29 472.76	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	1 152.00	48 998.95	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	2 121.00	67 418.89	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	892.00	37 068.64	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	320.00	79 274.85	0.01
EUR HEIDELBERG MATER NPV	665.00	69 102.57	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	607.00	48 499.40	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	886.00	79 948.27	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	6 878.00	274 963.32	0.03
EUR KNORR BREMSE AG NPV	423.00	32 420.14	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	338.00	29 809.62	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	4 277.00	308 302.58	0.03
EUR MERCK KGAA NPV	689.00	124 538.40	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	297.00	73 673.70	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVKE NPV(REGD)	734.00	364 868.64	0.04
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	347.00	31 473.55	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	730.00	40 036.49	0.00
EUR PUMA SE NPV	616.00	31 798.09	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	36.00	30 444.57	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	244.00	139 807.04	0.02
EUR RWE AG (NEU) NPV	3 278.00	123 905.87	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	5 544.00	598 841.28	0.11
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	147.00	38 539.34	0.00
EUR SCOUT24 SE NPV	372.00	27 945.95	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	4 053.00	375 532.86	0.08
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	2 767.00	74 555.69	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	1 557.00	90 227.10	0.01
EUR SYMRUSE AG NPV (BR)	735.00	87 252.11	0.01
EUR TALANX AG NPV	388.00	30 811.72	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 083.00	135 208.05	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	172.00	24 479.41	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	3 841.00	120 089.94	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	1 377.00	38 250.63	0.00
TOTAL Germany		7 728 712.14	0.61

Hong Kong

HKD AIA GROUP LTD NPV	60 600.00	468 248.26	0.05
HKD BOC HONG KONG HLDG HKDS	21 000.00	65 784.67	0.01
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	10 500.00	41 404.90	0.00
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	14 500.00	70 615.53	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	4 500.00	25 941.57	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

150

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
HKD CIP HOLDINGS HKD\$	10 000.00	79 058.20	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	12 000.00	57 520.12	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD\$	4 000.00	55 528.09	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	10 000.00	31 060.88	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	28 000.00	32 533.38	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	6 200.00	208 268.84	0.03
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	7 300.00	24 747.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	71 300.00	55 320.42	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	600.00	22 080.00	0.00
HKD MTR CORP HKD1	10 000.00	33 872.96	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	9 000.00	49 812.42	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	21 088.00	22 370.70	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	8 000.00	20 451.80	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	7 000.00	67 375.23	0.01
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.80	2 500.00	21 713.84	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	2 800.00	5 132.33	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR NPV	7 500.00	91 744.59	0.01
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	13 635.00	57 185.79	0.01
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	45 103.00	30 670.74	0.00
HKD WHART REAL ESTATE HKD0.1	8 000.00	23 181.43	0.00
HKD WHART(HLDGS) HKD1	7 000.00	20 803.11	0.00
TOTAL Hong Kong		1 682 884.58	0.18
Ireland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	7 095.00	40 266.17	0.00
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	5 371.00	61 310.42	0.01
GBP DCC ORD EURO.25	581.00	40 641.69	0.00
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	4 947.00	227 187.63	0.02
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	929.00	176 237.62	0.02
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUTS EURO.5	2 409.00	74 982.51	0.01
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO 1.25(DUBLIN LIST)	874.00	73 817.78	0.01
EUR KINGSRAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	881.00	84 355.68	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 501.00	72 838.01	0.01
TOTAL Ireland		851 557.49	0.09
Isle of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	3 438.00	29 555.28	0.00
TOTAL Isle of Man		29 555.28	0.00
Israel			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	209.00	12 595.17	0.00
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	6 739.00	81 588.04	0.01
ILS BK LEUMILE ISRAEL ILS1	8 379.00	69 143.70	0.01
USD CHECK POINT SOFTWARE ORD ILS0.01	520.00	78 260.00	0.01
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	200.00	45 850.00	0.00
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	187.00	31 556.86	0.00
USD GLOBAL-E ONLINE LT COM NPV	500.00	15 610.00	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	5 213.00	24 255.31	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER'A'	7 145.00	38 471.13	0.00
ILS MIZRAHI TEFHOT BK ILS0.01	854.00	30 986.48	0.00
USD MONDAY COM LTD COM NPV	100.00	22 591.00	0.00
ILS NICE LTD ILS1	360.00	68 326.75	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADRC(MV 1 ORD ILS0.10)	6 000.00	101 580.00	0.02
USD WIX COM LTD COM ILS0.01	311.00	50 102.10	0.01
TOTAL Israel		648 896.54	0.07
Italy			
EUR AMPLIFON EURO.02	790.00	29 030.57	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	5 421.00	138 886.89	0.02
EUR BANCO BPM NPV	5 723.00	41 029.92	0.00
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	3 004.00	29 917.72	0.00
EUR DIASORIN SPA EUR1	124.00	13 318.75	0.00
EUR ENEL EUR1	43 140.00	311 719.01	0.04
EUR ENI SPA EUR1	10 965.00	172 554.84	0.02
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	3 111.00	50 138.05	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 793.00	19 582.13	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	79 338.00	310 738.96	0.03
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	1 921.00	49 153.76	0.01
EUR MEDIABANCA SPA EURO.5	2 820.00	44 451.41	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR MONCLER SPA NPV	1 065.00	70 803.48	0.01
EUR NEXI SPA NPV	3 107.00	20 541.32	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	2 958.00	40 461.18	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO 10	1 362.00	90 047.96	0.01
EUR RECORDATI EURO 125	519.00	27 269.84	0.00
EUR SNAM EUR1	9 802.00	46 277.93	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO 55	62 158.00	16 329.66	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO 22	7 697.00	64 523.97	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	8 203.00	324 014.66	0.04
TOTAL Italy		1 910 770.21	0.20

Japan

JPY ADVANTEST CORP NPV	4 300.00	145 381.02	0.02
JPY AEON CO LTD NPV	3 200.00	68 970.70	0.01
JPY AGC INC NPV	1 000.00	34 916.80	0.00
JPY AISIN CORPORATION NPV	700.00	26 009.74	0.00
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	2 400.00	65 602.47	0.01
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	700.00	13 327.82	0.00
JPY ASAKI GROUP HLDGS NPV	2 500.00	91 332.85	0.01
JPY ASAKI KASEI CORP NPV	6 900.00	45 006.20	0.00
JPY ASICS CORP NPV	800.00	44 290.31	0.00
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	9 800.00	96 568.77	0.01
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	3 400.00	61 922.43	0.01
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	3 100.00	134 932.71	0.02
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	1 200.00	23 038.59	0.00
JPY CANON INC NPV	5 400.00	156 421.14	0.02
JPY CAPCOM CO LTD NPV	2 000.00	36 908.59	0.00
JPY CENTRAL JAPAN RGVY NPV	4 100.00	91 603.93	0.01
JPY CHIBA BANK NPV	2 400.00	22 809.51	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	3 000.00	41 359.89	0.00
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	3 600.00	109 526.87	0.01
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	5 300.00	31 854.97	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	1 000.00	31 079.58	0.00
JPY DAICHI LIFE HOLD NPV	5 200.00	139 211.56	0.02
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	1 600.00	27 933.44	0.00
JPY DAICHI SANKYO COM NPV	10 000.00	354 958.80	0.04
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	1 400.00	204 416.30	0.02
JPY DAITO TRUST CONST NPV	300.00	31 690.48	0.00
JPY DAMA HOUSE INDS NPV	3 100.00	82 360.24	0.01
JPY DAMA SECS GROUP NPV	7 400.00	58 109.39	0.01
JPY DENSO CORP NPV	10 200.00	165 061.57	0.02
JPY DENTSU GROUP INC NPV	900.00	23 813.68	0.00
JPY DISCO CORPORATION NPV	500.00	195 647.33	0.02
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	4 600.00	79 898.82	0.01
JPY EISAI CO NPV	1 400.00	60 162.27	0.01
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	15 200.00	78 386.71	0.01
JPY FANUC CORP NPV	5 300.00	148 364.25	0.02
JPY FAST RETAILING CO NPV	900.00	230 290.50	0.03
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	700.00	41 631.61	0.00
JPY FUJIFILM HLD CORP NPV	6 300.00	143 483.41	0.02
JPY FUJITSU NPV	9 400.00	135 695.70	0.02
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	600.00	17 651.21	0.00
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	1 200.00	31 484.30	0.00
JPY HIKARITSUSHIN INC NPV	100.00	16 379.78	0.00
JPY HITACHI CONST MACH NPV	500.00	13 522.54	0.00
JPY HITACHI NPV	5 000.00	513 697.54	0.06
JPY HONDA MOTOR CO NPV	24 700.00	278 129.44	0.03
JPY HOSHEKAI CORPORAT NPV	500.00	17 913.39	0.00
JPY HONDA CORP NPV	1 900.00	230 449.59	0.03
JPY HULIC CO LTD NPV	1 900.00	17 555.76	0.00
JPY IBIDEN CO LTD NPV	700.00	28 210.25	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	4 790.00	32 706.54	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	5 200.00	60 194.72	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	3 200.00	42 701.96	0.00
JPY ITOCHU CORP NPV	6 400.00	301 784.98	0.03
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	500.00	8 423.75	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	2 700.00	63 331.32	0.01
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	7 526.00	74 376.39	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	11 200.00	107 976.71	0.01
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	900.00	17 301.86	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	9.00	29,666.67	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	6,300.00	178,482.29	0.02
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	3,000.00	45,397.56	0.00
JPY KAJIMA CORP NPV	2,100.00	35,526.74	0.00
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	3,800.00	68,602.68	0.01
JPY KAO CORP NPV	2,600.00	113,963.54	0.02
JPY KAWASAKI KISEN KAI NPV	2,100.00	31,156.89	0.00
JPY KDDI CORP NPV	8,000.00	220,789.32	0.03
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	800.00	28,732.70	0.00
JPY KEYENCE CORP NPV	1,000.00	449,839.32	0.05
JPY KIKKOMAN CORP NPV	3,500.00	40,513.54	0.00
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	900.00	19,123.10	0.00
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	4,300.00	59,515.10	0.01
JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV	700.00	15,506.06	0.00
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	1,100.00	15,529.29	0.00
JPY KOMATSU NPV	5,000.00	146,266.19	0.02
JPY KONAMI GROUP CORP	600.00	41,865.79	0.00
JPY KUBOTA CORP NPV	5,500.00	77,733.94	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	7,200.00	81,830.16	0.01
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	1,300.00	21,967.93	0.00
JPY LASERTEC CORP NPV	400.00	103,064.05	0.01
JPY LY CORPORATION NPV	15,400.00	36,543.70	0.00
JPY M3 INC NPV	2,700.00	26,184.73	0.00
JPY MAKITA CORP NPV	1,000.00	29,482.33	0.00
JPY MARUBENI CORP NPV	7,700.00	149,937.96	0.02
JPY MATSUKYOCOCOKARA & CO	1,800.00	25,405.84	0.00
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	3,200.00	33,752.27	0.00
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	500.00	20,490.63	0.00
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	1,200.00	26,856.72	0.00
JPY MINEBEA MITSUMI INC	2,000.00	41,846.70	0.00
JPY MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP	7,500.00	39,646.50	0.00
JPY MITSUBISHI CORP NPV	18,700.00	393,051.64	0.04
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	10,700.00	185,885.65	0.02
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	5,900.00	99,059.88	0.01
JPY MITSUBISHI HC CAP NPV	5,200.00	34,430.62	0.00
JPY MITSUBISHI HWY IND NPV	18,000.00	156,696.05	0.02
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	59,500.00	627,770.53	0.07
JPY MITSUI & CO NPV	7,000.00	355,022.43	0.04
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	900.00	27,209.90	0.00
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	14,400.00	132,000.38	0.02
JPY MITSUI O.S.K. LINES NPV	2,000.00	65,977.28	0.01
JPY MIZUHO FIN LGP NPV	13,230.00	270,585.69	0.03
JPY MONOTARO CO LTD NPV	900.00	9,495.69	0.00
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	6,900.00	144,063.76	0.02
JPY MURATA MFG CO NPV	9,100.00	171,784.98	0.02
JPY NEC CORP NPV	1,400.00	103,566.77	0.01
JPY NEXON CO LTD NPV	1,900.00	32,542.24	0.00
JPY NIDEC CORPORATION NPV	2,100.00	104,809.57	0.01
JPY NINTENDO CO LTD NPV	5,500.00	299,420.92	0.03
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	10.00	37,354.04	0.00
JPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	500.00	24,649.21	0.00
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	4,800.00	32,286.11	0.00
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	7.00	11,546.02	0.00
JPY NIPPON SANSD HOLD NPV	900.00	26,545.55	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	4,800.00	104,830.57	0.01
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	162,000.00	159,067.10	0.02
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	2,300.00	72,961.28	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	600.00	18,643.23	0.00
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	13,000.00	46,194.26	0.00
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	1,200.00	30,224.32	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	400.00	44,213.94	0.00
JPY NITTO DENKO CORP NPV	800.00	61,064.62	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	17,300.00	104,639.98	0.01
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	21.00	19,737.82	0.00
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	700.00	17,991.66	0.00
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	1,900.00	50,829.49	0.01
JPY NTT DATA GROUP CO NPV	3,300.00	50,577.81	0.01
JPY OBAYASHI CORP NPV	3,300.00	38,418.98	0.00
JPY OHC CO LTD NPV	400.00	51,837.48	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY ODMYPUS CORP NPV	6 400.00	100 737.54	0.01
JPY OMRON CORP NPV	800.00	26 156.73	0.00
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	1 800.00	26 058.74	0.00
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	300.00	21 247.89	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	6 000.00	167 501.35	0.02
JPY OREX CORP NPV	6 100.00	132 717.55	0.02
JPY OSAKA GAS CO NPV	2 000.00	45 461.20	0.00
JPY OTSUKA CORP NPV	1 400.00	26 557.64	0.00
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	2 200.00	90 634.76	0.01
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	1 900.00	48 810.33	0.01
JPY PANASONIC CORP	12 700.00	111 810.43	0.02
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	7 800.00	40 502.72	0.00
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	8 000.00	404 619.94	0.05
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	7 900.00	147 598.71	0.02
JPY RESONA HOLDINGS NPV	12 000.00	82 777.05	0.01
JPY RICOH CO NPV	2 400.00	21 474.98	0.00
JPY ROHM CO LTD NPV	1 900.00	24 520.03	0.00
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	1 400.00	36 188.23	0.00
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	400.00	38 194.02	0.00
JPY SCK CORP	700.00	13 261.00	0.00
JPY SECOM CO NPV	1 100.00	68 403.07	0.01
JPY SEKO EPSON CORP NPV	1 300.00	20 904.90	0.00
JPY SEKSUI CHEMICAL NPV	2 200.00	31 541.57	0.00
JPY SEKSUI HOUSE NPV	3 100.00	69 675.78	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	11 900.00	153 572.82	0.02
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	1 600.00	16 168.51	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	1 400.00	36 241.69	0.00
JPY SHIMANO INC NPV	400.00	65 391.84	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	9 800.00	365 134.11	0.04
JPY SHIONOGI & CO NPV	1 300.00	58 239.21	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	2 000.00	63 266.41	0.01
JPY SHUOKA FINANCIAL NPV	2 600.00	26 844.63	0.00
JPY SMC CORP NPV	300.00	150 453.40	0.02
JPY SOFTBANK CORP NPV	14 900.00	178 966.88	0.02
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	5 500.00	316 465.69	0.04
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	4 800.00	101 562.25	0.01
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	6 800.00	557 994.21	0.06
JPY SUBARU CORPORATION NPV	3 400.00	75 726.24	0.01
JPY SUMCO CORPORATION NPV	1 700.00	25 508.92	0.00
JPY SUMITOMO CORP NPV	5 800.00	150 623.95	0.02
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	4 000.00	64 768.21	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	1 400.00	45 569.38	0.00
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	6 800.00	445 270.29	0.05
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	3 700.00	85 774.92	0.01
JPY SUMITOMO RUTV&DEV NPV	1 400.00	43 680.68	0.00
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	700.00	25 617.74	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	8 800.00	104 354.58	0.01
JPY SYSMEX CORP NPV	3 000.00	51 153.39	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	2 700.00	48 546.57	0.01
JPY TASEI CORP NPV	1 000.00	37 971.30	0.00
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	8 449.00	224 363.98	0.03
JPY TDK CORP NPV	2 200.00	109 912.50	0.01
JPY TERUMO CORP NPV	7 000.00	118 934.74	0.02
JPY TIS INC. NPV	1 000.00	18 260.21	0.00
JPY TOHO CO LTD NPV	600.00	18 949.38	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	9 900.00	342 022.34	0.04
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	7 900.00	47 235.61	0.00
JPY TOKYO ELECTRON NPV	2 500.00	535 015.43	0.06
JPY TOKYO GAS CO NPV	2 000.00	44 863.02	0.00
JPY TOKYU CORP NPV	2 700.00	31 528.21	0.00
JPY TOPPAN HOLDINGS INC NPV	1 200.00	31 079.58	0.00
JPY TORAY IND INC NPV	7 200.00	36 003.44	0.00
JPY TOTO LTD NPV	900.00	22 456.33	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	800.00	75 344.43	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	57 000.00	1 233 618.63	0.13
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	1 100.00	66 772.09	0.01
JPY TREND MICRO INC NPV	800.00	36 032.96	0.00
JPY UNICHARM CORP NPV	2 100.00	67 498.81	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	2 400.00	47 925.16	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Japan			
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	1 100.00	20 026.73	0.00
JPY YAMAHATA MOTOR CO NPV	4 800.00	46 810.27	0.00
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	1 700.00	19 494.10	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	1 400.00	53 338.00	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	1 100.00	28 251.61	0.00
JPY ZENSHO HOLDINGS CO LTD NPV	500.00	19 602.91	0.00
JPY ZOZO INC NPV	520.00	12 170.67	0.00
TOTAL Japan		20 357 716.61	2.18
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	2 562.00	67 196.38	0.01
EUR EURDINS SCIENTIFI EURO 01	785.00	47 177.57	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	2 651.00	47 442.29	0.00
TOTAL Luxembourg		157 816.24	0.02
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S	14 400.00	34 309.60	0.00
TOTAL Macau		34 309.60	0.00
The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR (EACH REP SHS)	2 342.00	39 789.74	0.00
EUR ADYEN NV EURO 01	118.00	151 773.83	0.02
USD AERCAP HOLDINGS EURO 01	1 094.00	101 424.74	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO SIXPOST REV SPLIT)	939.00	65 382.93	0.01
EUR ARGENT NV EURO 10	324.00	119 835.91	0.01
EUR ASM INTL NV EURO 04	2 611.00	181 395.29	0.02
EUR ASML HOLDING NV EURO 09	2 134.00	2 017 356.58	0.21
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO 16	837.00	40 343.94	0.00
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO 01	409.00	59 941.40	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	516.00	50 611.32	0.01
EUR EXOR NV EURO 01	511.00	57 082.91	0.01
EUR FERRARI NV EURO 01(NEW)	679.00	278 189.99	0.03
EUR FERROVIAL SE EURO 01	2 908.00	114 470.09	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	674.00	54 950.25	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	1 499.00	149 517.65	0.02
EUR IMCD NV EURO 16	285.00	43 129.60	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO 01	17 823.00	316 621.29	0.03
EUR JOE PEETS N.V. EURO 01	827.00	18 153.34	0.00
EUR KON KPN NV EURO 04	16 161.00	60 497.62	0.01
EUR KONINKLUKE AHOLD EURO 01	5 144.00	159 376.68	0.02
EUR KONINKLUKE PHILIPS NV EURO 20	4 296.00	116 033.79	0.01
EUR NN GROUP N.V. EURO 12	1 486.00	69 028.90	0.01
EUR OCI N.V. EURO 02	637.00	17 329.67	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO 05	7 598.00	275 331.22	0.03
EUR QIAGEN NV DR EURO 01 (POST REV SPLIT)	1 042.00	44 368.10	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO 10	612.00	32 156.74	0.00
EUR STELLANTIS N.V. COM EURO 01	11 960.00	262 272.28	0.03
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	4 382.00	135 957.90	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO 12	1 351.00	214 203.59	0.02
TOTAL The Netherlands		5 246 547.09	0.55
New Zealand			
NZD AUCKLAND INTL NPV	7 451.00	35 707.58	0.00
NZD FISHER & RAYKEL WE NPV	3 301.00	59 829.96	0.02
NZD MERCURY NZ LTD NPV	5 494.00	22 548.43	0.00
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	7 630.00	31 690.01	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	9 440.00	24 214.73	0.00
AUD XERO LIMITED NPV	753.00	67 605.66	0.01
TOTAL New Zealand		241 596.37	0.03
Norway			
NOK AKER BP ASA NOK1	1 583.00	40 523.89	0.00
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	4 539.00	88 691.94	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	4 714.00	135 945.16	0.02
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	1 163.00	20 343.95	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK3	469.00	40 261.06	0.00
NOK MOWI ASA NOK7.50	2 431.00	43 473.75	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	6 536.00	44 139.50	0.01
NOK ØRKLÅ ASA NOK1.25	3 624.00	28 632.43	0.00
NOK SALMAR ASA NOK0.25	2 97.00	18 057.76	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	3 796.00	44 243.98	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	869.00	26 885.37	0.00
TOTAL Norway		531 468.79	0.06
Poland			
EUR INPOST S.A. EURO.01	51.00	914.09	0.00
TOTAL Poland		914.09	0.00
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGO)	18 642.00	67 406.32	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	2 358.00	50 262.14	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	1 683.00	37 600.99	0.00
TOTAL Portugal		155 269.45	0.02
Singapore			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	16 400.00	32 273.44	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	10 560.00	281 167.71	0.03
SGD GENTING SINGAPORE LTD	45 000.00	30 295.16	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	10 300.00	37 801.00	0.00
SGD KEPPEL LTD	6 600.00	32 812.01	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	17 387.00	166 643.02	0.02
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	1 900.00	128 288.00	0.01
SGD SEMCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)	3 300.00	12 426.57	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	7 900.00	39 567.21	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	4 100.00	28 997.56	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	8 100.00	25 048.46	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	47 500.00	87 149.52	0.01
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	6 500.00	148 061.70	0.01
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	13 700.00	31 318.34	0.00
TOTAL Singapore		1 101 649.72	0.09
Spain			
EUR ACCIONA SA EUR1	107.00	13 695.17	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 027.00	45 845.15	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	424.00	82 668.87	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	2 463.00	174 708.24	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGO)	84 033.00	441 033.19	0.05
EUR BVA(BLB-VQ-ARG) EURO.49	30 759.00	331 916.19	0.04
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	24 261.00	51 055.71	0.01
EUR CADABANK SA EUR1	21 055.00	120 458.01	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	2 558.00	93 111.63	0.01
EUR EDP RENOVAVES SA EUR5	2 164.00	34 580.79	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 749.00	34 746.47	0.00
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 705.00	17 265.64	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	31 161.00	409 323.42	0.04
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	5 718.00	270 396.99	0.03
EUR REDEA CORP SA EURO.5	2 180.00	39 143.70	0.00
EUR REPSOL SA EUR1	6 713.00	109 460.24	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	24 617.00	114 513.27	0.01
TOTAL Spain		2 363 922.68	0.25
Sweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	1 599.00	73 768.19	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 420.00	158 314.36	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	14 279.00	272 622.29	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	8 416.00	136 636.90	0.02
SEK BEIER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 131.00	34 475.87	0.00
SEK BOUDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 533.00	53 465.22	0.01
SEK EPROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	3 844.00	79 934.09	0.01
SEK EPROC AB SER'B'NPV	2 392.00	44 668.62	0.00
SEK EQT AB NPV	2 010.00	60 774.73	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	14 597.00	89 631.68	0.01
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	3 024.00	77 489.07	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	962.00	103 177.27	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 672.00	24 670.40	0.00
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	1 179.00	20 963.09	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	3 035.00	53 559.50	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	10 921.00	119 623.02	0.02
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	493.00	20 597.14	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	1 701.00	14 022.43	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	871.00	30 484.83	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	766.00	27 186.74	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	1 463.00	37 614.12	0.00
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	9 268.00	250 619.86	0.03
SEK LATOIR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	987.00	27 393.73	0.00
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 160.00	30 640.09	0.00
SEK LUNDBERG FÖRETAGEN SER'B'NPV	369.00	18 700.51	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	8 317.00	42 212.90	0.00
SEK SAAB AB NPV B	1 592.00	38 357.43	0.00
SEK SAGAX AB NPV B	1 059.00	27 851.46	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	5 629.00	123 367.86	0.02
SEK SECURITAS SER'B'NPV	2 600.00	26 649.68	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	8 002.00	113 480.61	0.02
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	1 781.00	31 370.54	0.00
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 676.00	36 540.79	0.00
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	3 478.00	53 192.51	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	8 002.00	75 050.14	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	4 550.00	94 355.44	0.01
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	1 208.00	32 476.31	0.00
SEK TELE2 AB SHS	2 412.00	23 530.14	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	11 740.00	30 418.27	0.00
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	890.00	34 610.92	0.00
SEK VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 148.00	31 087.21	0.00
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	8 214.00	220 243.79	0.03
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV	2 274.00	7 594.63	0.00
TOTAL Sweden		2 905 364.40	0.30
Switzerland			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	8 402.00	460 077.37	0.05
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	837.00	31 674.53	0.00
CHF ALCON AG CHF0.04	2 682.00	238 842.63	0.03
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGD)	556.00	22 532.13	0.00
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD)(SUBD)	179.00	16 041.84	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1 (REGD)	244.00	42 165.49	0.00
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	22.00	38 188.77	0.00
CHF BKW AG CHF2.5	129.00	20 304.83	0.00
CHF BOE CANT VAUDOISE CHF1	185.00	19 491.49	0.00
CHF CLARIANT CHF1.76 (REGD)	1 120.00	17 877.29	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	1 340.00	45 177.21	0.00
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	950.00	108 958.96	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01 (REGD)(POST RECON)	37.00	30 513.77	0.00
CHF GEBERIT CHF10 (REGD)	171.00	104 326.77	0.01
CHF GRAUDAN AG CHF10	49.00	230 131.35	0.03
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	55 183.00	337 770.12	0.04
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	177.00	23 759.57	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	2 790.00	243 635.98	0.03
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	1 050.00	62 942.97	0.01
CHF KUEHNENBAGEL INTL CHF1 (REGD) POST-SUBD	270.00	76 467.33	0.01
CHF LINDT & SPRÜNGLI CHF10 (REGD)	1.00	118 827.25	0.01
CHF LINDT & SPRÜNGLI PTG CERT CHF10	1.00	11 649.95	0.00
CHF LOGITECH INTL CHF0.25 (REGD) (POST-SUBD)	820.00	81 259.21	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF3 (REGD)	403.00	217 280.05	0.02
CHF NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	14 280.00	1 512 605.22	0.16
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	10 600.00	1 094 720.39	0.12
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	119.00	159 079.98	0.02
CHF RICHMONT (CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	2 879.00	459 701.77	0.05
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1 (BR)	145.00	40 631.82	0.00
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	3 769.00	965 071.22	0.10
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	2 295.00	81 556.17	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGD) POST-SUBD	118.00	29 822.09	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10 (POST-SUBD)	208.00	53 858.89	0.01
CHF SGS SA CHF0.04	780.00	72 626.50	0.01
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	1 768.00	36 706.36	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Annual report and audited financial statements as of 31 May 2024

157

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
CHF SICA AG CHF0.01 (REG)	636.00	252 889.65	0.03
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	280.00	88 393.28	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	3 676.00	151 066.65	0.02
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	568.00	73 664.02	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	404.00	16 838.00	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	150.00	32 114.95	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHFS 1/REGD)	156.00	108 559.33	0.01
CHF SWISS PRIME SITE CHT15.3 (REGD)	440.00	40 627.39	0.00
CHF SWISS RE AG CHF0.10	1 584.00	201 390.90	0.02
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	132.00	72 895.19	0.01
CHF TEMENOS AG CHTS (REGD)	328.00	21 087.40	0.00
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	17 597.00	555 715.27	0.06
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	145.00	78 209.83	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	738.00	408 511.44	0.04
TOTAL Switzerland		9 208 242.57	0.96

United Kingdom

GBP 31 GROUP ORD GBP0.738636	5 294.00	192 975.38	0.02
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	1 484.00	51 279.10	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	6 759.00	216 300.73	0.02
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	2 178.00	61 089.84	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	2 352.00	170 330.94	0.02
GBP ASSO CD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	1 703.00	55 290.62	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	8 280.00	1 285 081.50	0.14
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	4 582.00	47 615.49	0.00
GBP AVIVA ORD GBP0.33	14 669.00	89 628.86	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	16 176.00	266 686.34	0.03
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	79 397.00	222 394.17	0.02
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	5 315.00	34 051.84	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	591.00	39 428.97	0.00
GBP BP ORD USD0.25	89 449.00	555 936.78	0.06
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	10 717.00	329 523.96	0.04
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	37 662.00	62 624.34	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	1 907.00	71 285.86	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	2 011.00	28 500.19	0.00
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	26 522.00	47 798.33	0.00
USD COCA-COLA EUROPA COM EUR0.01	999.00	73 636.29	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	9 073.00	253 214.22	0.03
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	689.00	39 826.46	0.00
GBP DIAGEO ORD GBP0.26 101/108	11 755.00	393 692.89	0.04
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	920.00	20 111.98	0.00
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	21 851.00	491 452.55	0.05
GBP HALCON PLC ORD GBP1.25	33 391.00	138 211.13	0.02
GBP HALMA ORD GBP0.10	1 992.00	56 456.13	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WV)	1 665.00	22 375.32	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	638.00	20 591.97	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	100 740.00	893 217.74	0.09
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	4 412.00	109 032.93	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	7 340.00	79 229.35	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	837.00	84 187.80	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	883.00	53 693.49	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	17 216.00	27 947.25	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	9 451.00	31 779.19	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.108666666	3 768.00	31 303.15	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	31 889.00	101 502.69	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	337 008.00	238 224.43	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	2 340.00	272 962.37	0.03
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	14 153.00	35 877.02	0.00
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.22857142	7 499.00	58 794.90	0.01
GBP MONDI PLC ORD EUR0.22(POST CONS)	2 121.00	42 154.14	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	19 549.00	219 627.48	0.02
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	30 784.00	123 461.69	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	620.00	73 712.68	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	2 990.00	36 089.11	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	1 844.00	33 925.43	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	3 691.00	23 318.33	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	15 131.00	143 997.98	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP RECKITT BENCK. GRP ORD GBP0.10	3 748.00	212 447.37	0.02
GBP RELX PLC GBP0.1444	9 973.00	433 750.82	0.05
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	12 728.00	67 138.51	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	6 024.00	419 995.88	0.05
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	44 828.00	258 778.09	0.03
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	5 382.00	70 065.41	0.01
GBP SAINSBURYJ) ORD GBP0.28571428	9 760.00	33 034.35	0.00
GBP SCHRODERS PLC ORD GBP0.20	4 644.00	23 186.12	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	1 466.00	44 574.96	0.00
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	24 147.00	1 222 326.63	0.13
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	4 880.00	61 535.69	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1 971.00	43 213.20	0.00
GBP SPIRAX-SARCO ENG. ORD GBP0.269230769	428.00	48 553.23	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	5 809.00	129 800.13	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	11 908.00	117 863.68	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	18 744.00	35 117.15	0.00
GBP TESCO ORD GBP0.063333	27 154.00	147 116.91	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	5 718.00	311 517.94	0.03
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	7 650.00	416 570.77	0.04
GBP UNITED UTILITIES G. ORD GBP0.05	3 672.00	47 499.93	0.00
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238095 CONS	122 964.00	118 388.99	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	1 036.00	38 951.11	0.00
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	2 303.00	34 252.82	0.00
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	5 581.00	58 039.60	0.01
TOTAL United Kingdom		12 463 000.62	1.30

United States

CAD BROOKFIELD RENWEL CLASS A SUB VOTING SHARES	500.00	15 761.29	0.00
TOTAL United States		15 761.29	0.00
Total Equities		100 859 656.02	10.48

Certificates on investment funds

Ireland

USD STAR COMPASS PLC/AUBS DYNMIC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.09.25	35 390 000.00	64 423 956.00	6.73
TOTAL Ireland		64 423 956.00	6.73
Total Certificates on investment funds		64 423 956.00	6.73

Certificates on commodities

United Kingdom

USD UBS AG/LONDON/UBS ETC CMC1 COMPOSITE USD 16-PRP	16 859.00	2 650 487.69	0.28
TOTAL United Kingdom		2 650 487.69	0.28
Total Certificates on commodities		2 650 487.69	0.28

Investment funds, closed end

Canada

CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400.00	13 087.33	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	546.00	6 925.39	0.00
TOTAL Canada		20 012.72	0.00

Singapore

SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT-UNIT'S REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	21 700.00	41 900.57	0.00
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV. TRUST	38 535.00	55 876.75	0.01
TOTAL Singapore		97 777.32	0.01

United Kingdom

GBP SEGRO PLC REIT	6 036.00	70 026.04	0.01
TOTAL United Kingdom		70 026.04	0.01
Total Investment funds, closed end		187 816.68	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Rights			
France			
EUR ALSTOM SA RIGHTS 10.06.24	1.872.00	2.008.66	0.00
TOTAL France		2.008.66	0.00
United Kingdom			
GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	5.972.00	14.906.77	0.00
TOTAL United Kingdom		14.906.77	0.00
Total Rights		16.915.43	0.00

Treasury bills, zero coupon

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.07.23-11.07.24	8.980.000.00	8.930.046.24	0.93
TOTAL USD		8.930.046.24	0.93
Total Treasury bills, zero coupon		8.930.046.24	0.93
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		176.568.877.46	18.44
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			

Treasury bills, zero coupon

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 15.08.23-13.06.24	9.880.000.00	9.865.550.50	1.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.08.23-08.08.24	10.700.000.00	10.597.110.62	1.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.24-17.10.24	9.480.000.00	9.293.472.18	0.97
USD UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	9.680.000.00	9.538.372.21	0.99
TOTAL USD		39.294.505.51	4.10
Total Treasury bills, zero coupon		39.294.505.51	4.10
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		39.294.505.51	4.10

Other transferable securities

Rights

The Netherlands

EUR ABN AMRO BANK NV RIGHTS 24-PRP	2.924.00	2.825.12	0.00
EUR FERROVIAL SE (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 05.06.24	2.908.00	957.50	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	1.486.00	3.355.46	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	4.382.00	1.284.42	0.00
TOTAL The Netherlands		8.422.50	0.00
Total Rights		8.422.50	0.00
Total Other transferable securities		8.422.50	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 AMBIENTA X ALPHA FUND-ACCUM SHS-U2- HEDGED USD	2.776.28	2.908.239.68	0.30
EUR AMBIENTA X IC AV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	7.718.89	906.925.84	0.10
USD KEPLER LIQUID STRAT IC AV KLS ABETE MACRO-ACCUM SHS-S-USD	21.519.75	2.923.027.64	0.31
USD LAZARD RATHMORE ALT FUND-ACCUM SHS-Z-USD	33.758.09	3.629.178.07	0.38
USD LYXOR DIM IRL PLC - LYXOR/TEDEMANN ARBIT STR-I-USD-CAP	11.460.11	1.802.432.19	0.19
USD MAN FUNDS VII PLC-MAN AHL TARGET/RISK-INU-USD-CAP	103.797.63	16.890.988.49	1.76
USD MERIAN GLOBAL FUNDS PLC -MER GBL EQU ABSOLUTE RETURN-I-ACC	719.702.51	1.589.319.04	0.17
USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	289.052.00	43.132.339.44	4.51
USD TAGES INTERNATIONAL FUND IC AV-KG-ACCUM SHS INSTITUTIONAL USD	40.222.04	4.332.336.25	0.45
EUR TAGES INTERNATIONAL FUNDS IC AV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	50.85	5.930.76	0.00
USD UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	865.230.00	134.086.942.70	14.00
USD UBSORLYFUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	521.807.00	77.864.040.54	8.13
TOTAL Ireland		290.071.700.64	30.30

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Luxembourg			
USD ALMA PLATINUM M-SYSTEMATIC ALPHA-SHS 41C-U-CAPITALISATION	15 269.04	2 828 793.24	0.30
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	100 582.70	12 880 620.56	1.34
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	9 523.50	94 844 060.33	9.91
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	9 569.00	86 656 481.24	9.05
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PH-USD HDG-CAP	655 840.33	6 978 454.15	0.94
USD LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SIC ESG MKT NTAL TOPS B CAP-EQUAL	18 153.44	18 153.44	0.00
USD LUMYNA-MW ESG MRK NEU TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION	10 855.78	1 437 148.91	0.15
USD LUMYNA-PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS B-CAPITALISATION	20 818.30	2 538 167.14	0.26
USD SCHRODER GAIA SICAV - GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C-CAPITAL	35 871.32	5 254 072.24	0.55
USD SCHRODER GAIA SICAV - SCHROD GAIA WELGTON PAGA-SHS-C USD-CAP	43 270.51	5 404 488.70	0.56
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVESTR CORP SUSTAI (USD) F-ACC	593.09	87 416 637.19	7.04
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR/USD HEDGED) F-ACC	166 900.00	23 631 371.00	2.47
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	95 242.00	35 201 443.20	3.58
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	250 111.00	30 921 222.93	3.23
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	22 831.00	46 334 829.57	4.84
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	2.00	24 634.66	0.00
TOTAL Luxembourg		424 370 574.70	44.32
Total investment funds, open end		714 442 275.14	74.62
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) a) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		714 442 275.14	74.62

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Warrants on shares

Canada			
CAD CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	135.00	0.01	0.00
TOTAL Canada		0.01	0.00
Total Warrants on shares		0.01	0.00
Total derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		0.01	0.00
Total investments in securities		930 314 060.62	97.16

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	-368.00	109 234.38	0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-194.00	-4 547.36	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.24	-29.00	26 261.25	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-244.00	114 375.00	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-320.00	54 210.78	0.01
TOTAL Financial Futures on bonds		299 554.05	0.09

Financial Futures on Indices

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	221.00	98 366.22	0.01
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	27.00	116 599.24	0.01
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	52.00	334 673.35	0.03
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 20.06.24	53.00	-10 633.06	0.00
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	1 018.00	-136 015.00	-0.01
JPY TOPIX INDEX FUTURE 13.06.24	44.00	252 276.56	0.03
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 20.06.24	21.00	-5 935.57	0.00
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 20.06.24	22.00	51 122.77	0.01
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 27.06.24	7.00	-34 505.68	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	326.00	1 822 607.50	0.19
TOTAL Financial Futures on indices		2 466 556.93	0.27
Total derivative instruments listed on an official stock exchange		2 766 110.98	0.30

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 UBS/CMC1 EXCESS RETURN INDEX TRS EQS REC PERF 24-02-04 25	-35 037 994.81	-58 473.33	-0.01
USD UBS/CMC1 EXCESS RETURN INDEX TRS EQS PAY 0.3800% 24-02-04 25			
TOTAL Swaps and forward swaps on indices		-58 473.33	-0.01
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		-58 473.33	-0.01
Total Derivative instruments		2 729 637.05	0.29

Forward Foreign Exchange contracts

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

EUR	112 283 800.00	USD	122 326 237.53	20.6.2024	752 160.95	0.08
AUD	56 049 300.00	USD	37 093 895.78	20.6.2024	201 725.70	0.02
CHF	134 617 400.00	USD	149 178 372.77	20.6.2024	352 689.78	0.04
SGD	34 933 800.00	USD	25 866 120.92	20.6.2024	1 130.86	0.00
CAD	25 536 200.00	USD	18 675 462.55	20.6.2024	64 249.00	0.01
GBP	26 051 600.00	USD	32 658 890.16	20.6.2024	513 071.85	0.05
SEK	12 968 700.00	USD	1 198 629.01	20.6.2024	35 574.17	0.00
USD	20 961 010.21	JPY	3 256 795 790.00	27.6.2024	154 888.97	0.01
USD	477 876.07	ILS	1 771 382.42	27.6.2024	1 268.74	0.00
USD	10 713 158.56	CAD	14 634 313.87	27.6.2024	-27 749.08	0.00
USD	401 589.15	NOK	4 336 807.00	27.6.2024	-11 642.81	0.00
USD	462 453.22	NZD	768 002.21	27.6.2024	-9 408.54	0.00
USD	2 681 298.58	SEK	29 061 705.13	27.6.2024	-85 455.99	-0.01
USD	1 459 275.97	SGD	1 971 038.00	27.6.2024	-622.37	0.00
USD	13 702 098.34	GBP	10 915 086.97	27.6.2024	-196 786.12	-0.02
USD	3 273 818.42	DKK	22 580 000.00	27.6.2024	-17 287.90	0.00
USD	8 974 667.93	AUD	10 540 000.00	27.6.2024	-40 171.21	0.00
USD	1 838 041.05	HKD	14 321 770.14	27.6.2024	4 035.43	0.00
USD	33 400 265.90	EUR	30 881 215.59	27.6.2024	-162 166.89	-0.02
USD	9 189 105.84	CHF	8 306 161.42	27.6.2024	-44 981.38	0.00
USD	570 034.16	CHF	514 200.00	20.6.2024	-1 131.77	0.00
GBP	648 100.00	USD	815 473.51	20.6.2024	9 763.86	0.00
CAD	632 800.00	USD	464 274.80	20.6.2024	104.77	0.00
USD	698 902.45	EUR	640 200.00	20.6.2024	1 350.30	0.00
USD	192 502.92	HKD	1 500 000.00	27.6.2024	626.61	0.00
EUR	2 800 500.00	USD	3 047 461.81	20.6.2024	-4 828.57	0.00
CHF	2 878 000.00	USD	3 180 798.32	20.6.2024	16 042.49	0.00
USD	385 062.70	HKD	3 000 000.00	27.6.2024	1 310.08	0.00
USD	576 952.36	CHF	523 300.00	20.6.2024	-4 321.72	0.00
USD	564 114.59	AUD	848 900.00	20.6.2024	-746.76	0.00
USD	293 529.42	GBP	230 300.00	20.6.2024	284.37	0.00
SGD	677 700.00	USD	502 908.96	20.6.2024	-1 095.92	0.00
USD	109 722.88	CAD	149 500.00	20.6.2024	12.47	0.00
USD	785 635.27	EUR	721 800.00	20.6.2024	1 427.93	0.00
USD	383 058.53	CHF	348 100.00	20.6.2024	-3 605.92	0.00
GBP	301 200.00	USD	383 764.28	4.6.2024	-276.44	0.00
USD	492 708.52	CHF	444 500.00	20.6.2024	-1 035.66	0.00
CHF	444 500.00	USD	491 835.09	4.6.2024	876.76	0.00
USD	383 795.09	GBP	301 200.00	20.6.2024	271.81	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					1 499 551.65	0.16
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					23 937 794.61	2.50
Bank overdraft and other short-term liabilities					-790.01	0.00
Other assets and liabilities					-982 800.75	-0.11
Total net assets					957 497 503.57	100.00

(2) 【2023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

	2023年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	455,749,524.52	65,992,531
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	5,614,896.78	813,037
投資有価証券合計 (注1)	461,364,421.30	66,805,568
現金預金、要求払預金および預託金勘定	7,140,692.16 *	1,033,972
有価証券売却未収金 (注1)	1,266,536.93	183,395
有価証券に係る未収利息	9,519.62	1,378
配当金に係る未収金	459,696.98	66,564
前払費用	22,209.26	3,216
その他の未収金	218,529.03	31,643
先渡為替契約に係る未実現利益 (注1)	444,807.72	64,408
資産合計	470,926,413.00	68,190,145
負 債		
スワップに係る未実現損失 (注1)	(1,397,347.93)	(202,336)
有価証券購入未払金 (注1)	(1,096,430.22)	(158,763)
買戻未払金	(175,393.44)	(25,397)
その他の負債	(1,265.76)	(183)
定率報酬引当金 (注2)	(444,812.69)	(64,409)
年次税引当金 (注3)	(22,295.19)	(3,228)
その他の手数料および報酬引当金 (注2)	(147,066.19)	(21,295)
引当金合計	(614,174.07)	(88,932)
負債合計	(3,284,611.42)	(475,612)
期末現在純資産	467,641,801.58	67,714,533

* 2023年5月31日現在、1,060,000.00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・シキャブ・インカム・サステナブル（米ドル）

純資産計算書

	2023年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	97,059,744.46	14,054,251
投資有価証券、未実現評価（損）益	(6,386,445.60)	(924,757)
投資有価証券合計（注1）	90,673,298.86	13,129,494
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,180,551.03	170,944
投資有価証券売却未収金（注1）	168,446.23	24,391
発行未収金	146.78	21
前払費用	64,063.36	9,276
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	281,904.25	40,820
資産合計	92,368,410.51	13,374,946
負 債		
当座借越	(0.79)	(0)
有価証券購入未払金（注1）	(40,701.05)	(5,894)
買戻未払金	(182,554.10)	(26,434)
定率報酬引当金（注2）	(91,353.91)	(13,228)
年次税引当金（注3）	(936.68)	(136)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(27,876.73)	(4,037)
引当金合計	(120,167.32)	(17,400)
負債合計	(343,423.26)	(49,728)
期末現在純資産	92,024,987.25	13,325,218

注記は当財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

	2023年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	488,066,348.85	70,672,007
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	20,545,072.38	2,974,926
投資有価証券合計 (注1)	508,611,421.23	73,646,934
現金預金、要求払預金および預託金勘定	9,279,684.11 *	1,343,698
その他の流動資産 (マージン)	4,829,638.30	699,332
有価証券売却未収金 (注1)	693,911.67	100,478
発行未収金	2,403.80	348
配当金に係る未収金	124,313.48	18,001
前払費用	7,084.43	1,026
その他の未収金	174,320.29	25,242
資産合計	523,722,777.31	75,835,058
負 債		
金融先物に係る未実現損失 (注1)	(689,481.57)	(99,837)
先渡為替契約に係る未実現損失 (注1)	(3,880,393.56)	(561,881)
スワップに係る未実現損失 (注1)	(909,258.80)	(131,661)
有価証券購入未払金 (注1)	(239,275.75)	(34,647)
買戻未払金	(912,356.09)	(132,109)
定率報酬引当金 (注2)	(523,271.04)	(75,770)
年次税引当金 (注3)	(13,641.33)	(1,975)
その他の手数料および報酬引当金 (注2)	(233,772.61)	(33,850)
引当金合計	(770,684.98)	(111,595)
負債合計	(7,401,450.75)	(1,071,730)
期末現在純資産	516,321,326.56	74,763,328

* 2023年5月31日現在、440,000.00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

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

	2023年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	257,170,102.38	37,238,231
投資有価証券、未実現評価 (損) 益	27,758,396.10	4,019,416
投資有価証券合計 (注1)	284,928,498.48	41,257,647
現金預金、要求払預金および預託金勘定	6,025,281.67 *	872,461
その他の流動資産 (マージン)	5,059,523.03	732,619
有価証券売却未収金 (注1)	70,121.80	10,154
発行未収金	34,583.08	5,008
配当金に係る未収金	216,386.37	31,333
前払費用	52,872.37	7,656
その他の未収金	171,190.24	24,788
資産合計	296,558,457.04	42,941,665
負 債		
金融先物に係る未実現損失 (注1)	(834,509.11)	(120,837)
先渡為替契約に係る未実現損失 (注1)	(1,008,305.78)	(146,003)
スワップに係る未実現損失 (注1)	(514,526.61)	(74,503)
有価証券購入未払金 (注1)	(208,375.17)	(30,173)
買戻未払金	(155,132.24)	(22,463)
定率報酬引当金 (注2)	(356,678.46)	(51,647)
年次税引当金 (注3)	(17,141.89)	(2,482)
その他の手数料および報酬引当金 (注2)	(107,660.34)	(15,589)
引当金合計	(481,480.69)	(69,718)
負債合計	(3,202,329.60)	(463,697)
期末現在純資産	293,356,127.44	42,477,967

* 2023年5月31日現在、410,000.00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

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

	2023年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	943,171,199.83	136,571,190
投資有価証券、未実現評価(損)益	74,467,646.95	10,782,915
投資有価証券合計(注1)	1,017,638,846.78	147,354,105
現金預金、要求払預金および預託金勘定	25,711,081.06 *	3,722,965
その他の流動資産(マージン)	11,967,921.80	1,732,955
有価証券売却未収金(注1)	950,989.47	137,703
発行未収金	77,249.99	11,186
配当金に係る未収金	496,892.01	71,950
その他の未収金	495,317.31	71,722
資産合計	1,057,338,298.42	153,102,586
負 債		
金融先物に係る未実現損失(注1)	(2,386,371.12)	(345,547)
先渡為替契約に係る未実現損失(注1)	(6,372,629.50)	(922,757)
スワップに係る未実現損失(注1)	(2,455,164.71)	(355,508)
当座借越	(635.69)	(92)
有価証券購入未払金(注1)	(634,632.11)	(91,895)
買戻未払金	(7,854,428.17)	(1,137,321)
定率報酬引当金(注2)	(1,167,296.62)	(169,025)
年次税引当金(注3)	(46,341.55)	(6,710)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(571,314.59)	(82,726)
引当金合計	(1,784,952.76)	(258,461)
負債合計	(21,488,814.06)	(3,111,580)
期末現在純資産	1,035,849,484.36	149,991,005

* 2023年5月31日現在、1,530,000.00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。

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2022年6月1日 至2023年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	270,148.23	39,117
有価証券に係る利息	48,731.91	7,056
配当金	4,831,154.89	699,551
貸付証券に係る純収益 (注13)	38,785.05	5,616
その他の収益 (注4)	163,859.12	23,727
報酬の払戻し	35,131.88	5,087
収益合計	5,387,811.08	780,155
費 用		
定率報酬 (注2)	(5,433,345.09)	(786,748)
年次税 (注3)	(137,688.79)	(19,937)
その他の手数料および報酬 (注2)	(143,407.71)	(20,765)
現金および当座借越に係る利息	(5,708.42)	(827)
費用合計	(5,720,150.01)	(828,278)
投資純 (損) 益	(332,338.93)	(48,123)
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	(22,976,856.64)	(3,327,049)
オプションに係る実現 (損) 益	3,861,535.91	559,150
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	596,736.15	86,407
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	3,875,135.95	561,120
スワップに係る実現 (損) 益	(4,981,207.86)	(721,279)
為替差 (損) 益	573,601.29	83,057
実現 (損) 益合計	(19,051,055.20)	(2,758,593)
当期実現純 (損) 益	(19,383,394.13)	(2,806,715)
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	7,703,998.39	1,115,539
オプションに係る未実現評価 (損) 益	704,071.20	101,950
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	4,379.90	634
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(86,012.33)	(12,455)
スワップに係る未実現評価 (損) 益	(1,356,568.21)	(196,431)
未実現評価 (損) 益の変動合計	6,969,868.95	1,009,237
運用の結果による純資産の純増 (減)	(12,413,525.18)	(1,797,478)

注記は当財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・サステナブル（米ドル）

運用計算書

	自2022年6月1日 至2023年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
収 益		
流動資産に係る利息	33,170.95	4,803
配当金	44,311.39	6,416
その他の収益（注4）	19,300.32	2,795
収益合計	96,782.66	14,014
費 用		
定率報酬（注2）	(1,065,983.27)	(154,354)
年次税（注3）	(5,626.51)	(815)
その他の手数料および報酬（注2）	(27,520.27)	(3,985)
現金および当座借越に係る利息	(744.46)	(108)
費用合計	(1,099,874.51)	(159,262)
投資純（損）益	(1,003,091.85)	(145,248)
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	(3,316,923.29)	(480,290)
オプションに係る実現（損）益	(10,300.00)	(1,491)
先渡為替契約に係る実現（損）益	596,427.20	86,363
為替差（損）益	(176,145.91)	(25,506)
実現（損）益合計	(2,906,942.00)	(420,925)
当期実現純（損）益	(3,910,033.85)	(566,173)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	1,493,483.70	216,256
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	297,856.10	43,130
未実現評価（損）益の変動合計	1,791,339.80	259,386
運用の結果による純資産の純増（減）	(2,118,694.05)	(306,787)

注記は当財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2022年6月1日 至2023年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	424,681.38	61,494
配当金	1,146,585.06	166,026
貸付証券に係る純収益 (注13)	13,861.41	2,007
その他の収益 (注4)	338,715.36	49,046
収益合計	1,923,843.21	278,572
費 用		
定率報酬 (注2)	(7,545,114.96)	(1,092,533)
年次税 (注3)	(101,653.51)	(14,719)
その他の手数料および報酬 (注2)	(189,038.71)	(27,373)
現金および当座借越に係る利息	(35,577.80)	(5,152)
費用合計	(7,871,384.98)	(1,139,777)
投資純 (損) 益	(5,947,541.77)	(861,204)
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	1,237,339.97	179,167
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	252,150.10	36,511
金融先物に係る実現 (損) 益	(17,740,098.95)	(2,568,766)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	1,657,107.84	239,949
スワップに係る実現 (損) 益	(1,847,908.84)	(267,577)
為替差 (損) 益	7,686,532.86	1,113,010
実現 (損) 益合計	(8,754,877.02)	(1,267,706)
当期実現純 (損) 益	(14,702,418.79)	(2,128,910)
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	(10,410,217.75)	(1,507,400)
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	(9,195.81)	(1,332)
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	4,152,121.73	601,227
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(9,928,931.54)	(1,437,709)
スワップに係る未実現評価 (損) 益	(1,144,339.84)	(165,700)
未実現評価 (損) 益の変動合計	(17,340,563.21)	(2,510,914)
運用の結果による純資産の純増 (減)	(32,042,982.00)	(4,639,824)

注記は当財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2022年6月1日 至2023年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	338,541.47	49,021
配当金	1,874,818.05	271,474
貸付証券に係る純収益（注13）	27,203.07	3,939
その他の収益（注4）	124,366.66	18,008
収益合計	2,364,929.25	342,442
費 用		
定率報酬（注2）	(4,939,651.84)	(715,262)
年次税（注3）	(116,357.44)	(16,849)
その他の手数料および報酬（注2）	(104,690.94)	(15,159)
現金および当座借越に係る利息	(11,859.59)	(1,717)
費用合計	(5,172,559.81)	(748,987)
投資純（損）益	(2,807,630.56)	(406,545)
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	10,667,768.11	1,544,693
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	368,527.37	53,363
金融先物に係る実現（損）益	(19,943,481.77)	(2,887,816)
先渡為替契約に係る実現（損）益	2,585,177.99	374,334
スワップに係る実現（損）益	(998,091.85)	(144,524)
為替差（損）益	2,950,497.77	427,232
実現（損）益合計	(4,369,602.38)	(632,718)
当期実現純（損）益	(7,177,232.94)	(1,039,263)
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	(13,512,275.49)	(1,956,577)
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	14,805.56	2,144
金融先物に係る未実現評価（損）益	6,664,294.14	964,990
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(3,384,694.33)	(490,104)
スワップに係る未実現評価（損）益	(638,199.68)	(92,411)
未実現評価（損）益の変動合計	(10,856,069.80)	(1,571,959)
運用の結果による純資産の純増（減）	(18,033,302.74)	(2,611,222)

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

運用計算書

	自2022年6月1日 至2023年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,035,413.34	149,928
配当金	4,392,292.76	636,004
貸付証券に係る純収益 (注13)	62,827.30	9,097
その他の収益 (注4)	472,256.72	68,383
収益合計	5,962,790.12	863,412
費 用		
定率報酬 (注2)	(16,255,161.16)	(2,353,747)
年次税 (注3)	(311,598.58)	(45,119)
その他の手数料および報酬 (注2)	(367,225.52)	(53,174)
現金および当座借越に係る利息	(83,021.07)	(12,021)
費用合計	(17,017,006.33)	(2,464,063)
投資純 (損) 益	(11,054,216.21)	(1,600,651)
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	18,763,362.76	2,716,935
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	899,578.10	130,259
金融先物に係る実現 (損) 益	(52,301,475.37)	(7,573,254)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	4,953,875.39	717,321
スワップに係る実現 (損) 益	(5,022,885.91)	(727,314)
為替差 (損) 益	12,447,804.36	1,802,442
実現 (損) 益合計	(20,259,740.67)	(2,933,610)
当期実現純 (損) 益	(31,313,956.88)	(4,534,261)
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	(35,211,323.07)	(5,098,600)
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	(32,993.55)	(4,777)
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	15,020,979.49	2,175,038
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(17,234,831.80)	(2,495,604)
スワップに係る未実現評価 (損) 益	(3,080,684.70)	(446,083)
未実現評価 (損) 益の変動合計	(40,538,853.63)	(5,870,026)
運用の結果による純資産の純増 (減)	(71,852,810.51)	(10,404,287)

注記は当財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

財務書類に対する注記

2023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2023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、2023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 = 0.974575 スイス・フラン

1 ユーロ = 1.066100 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・シキャブーインカム・サステナブル (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・シキャブ

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

上限定率報酬 (年率) 上限定率報酬 (年率)

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

ーシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

上限定率報酬 (年率) 上限定率報酬 (年率)

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とおり用いられる。

- 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 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。
- l) パフォーマンス報酬（該当する場合）

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、KIDで参照することができる。

パフォーマンス報酬

パフォーマンス報酬投資証券クラス（「PF」）の場合、投資運用会社は、該当サブ・ファンドの特別投資方針に定められているベンチマークに対する当該投資証券クラスの正味アウトパフォーマンス（投資成果）に対してパフォーマンス報酬を受取る権利を有する。パフォーマンス報酬は5月31日を

末日とする会計年度毎に計算され、各投資証券クラスの最初の計算期間は、当該投資証券クラスの当初募集期間最終日の翌営業日から翌会計年度の5月31日までとなる（以下「計算期間」という。）。パフォーマンス報酬は、各評価日に当該投資証券クラスの費用として発生し計算され、各計算期間終了時に確定し、当該計算期間終了後可能な限り速やかに投資運用会社に支払われる。

各計算期間のパフォーマンス報酬は、計算期間終了時に算出される正味アウトパフォーマンス（以下に定義）の20%に相当する。

正味アウトパフォーマンスとは、計算期間中にベンチマークの実績を上回る投資証券1口当たり純資産価格（パフォーマンス報酬控除前）の実績に相当する。正味アウトパフォーマンスがマイナスの場合、パフォーマンス報酬は支払われず、マイナスの正味アウトパフォーマンスは次の計算期間に繰越される。マイナスの正味アウトパフォーマンスが繰越された場合、正味アウトパフォーマンスは、前回パフォーマンス報酬が支払われた時点より後（またはその時点までにパフォーマンス報酬が一度も支払われていない場合は、当該投資証券クラスの設定日より後）のベンチマークの累積実績を上回る投資証券1口当たり純資産価格（パフォーマンス報酬控除前）の累積実績とする。これは、マイナスの正味アウトパフォーマンスは、翌計算期間以降にパフォーマンス報酬が請求されるまでに相殺されなければならないことを意味する。

計算期間終了時にパフォーマンス報酬が支払われている場合、次の計算期間の開始時における繰越されたマイナスの正味アウトパフォーマンスはゼロとなる。

疑義を避けるため、パフォーマンス報酬は、当該計算期間のベンチマークの実績がプラスかマイナスかに関係なく支払われる可能性があること、またベンチマークの実績がマイナスで、投資証券クラスがプラスの正味アウトパフォーマンスを達成する場合があります、その場合、投資証券クラスの絶対的な実績がマイナスであっても、パフォーマンス報酬が支払われることに留意されたい。

過去の損失をリセットできるパフォーマンス参照期間は、投資証券クラスが存続する全期間にわたる。マイナスの正味アウトパフォーマンスは、上記の場合を除き、リセットまたは調整されない。

投資運用会社が任命する投資顧問会社が投資助言を行う場合、投資運用会社に支払われるパフォーマンス報酬は投資顧問会社と共有されることがある。

ベンチマーク・インデックスの実績に関する情報は、www.ubs.com/fundsを参照のこと。

2023年5月31日終了年度に支払われたパフォーマンス報酬は以下のとおりである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ	投資証券クラス	金額	通貨	比率
(本サブ・ファンドは該当しない)				

注3 一年次税

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

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

注4 その他の収益

その他の収益は、主にスイング・プライシングから生じた収益で構成される。

注5 収益の分配

当該サブ・ファンドの投資主総会は、取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンドから分配を行うかおよび支払われる分配金の程度を決定する。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低額を下回る場合には、分配の支払は行われない。分配が行われる場合、支払は年度末後4ヶ月以内に行われる。

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

注6 ソフト・コミッション契約

投資運用会社が準拠する法律で認められている場合、投資運用会社とその関連会社は、サブ・ファンドのために証券取引を行う特定のブローカーとの間でソフト・コミッション契約を締結することにより、投資意思決定をサポートする特定の商品やサービスを直接的な対価を支払うことなく受取ることができる。当該コミッションは、香港証券先物委員会によってソフト・ドルと定義されている。これは、取引の執行が最良執行基準に合致しており、かつ仲介手数料が、執行の価値および／またはブローカーが提供する仲介サービスに照らして合理的であると誠意を持って判断された場合にのみ行われる。

受取った商品およびサービスには、リサーチ・サービスのみが含まれる。ブローカーから提供を受けたリサーチに関する相対的な費用または便益は、特定の顧客またはファンドに配分されていない。これは、かかるリサーチが、全体として、投資運用会社およびその関連会社が顧客または運用するファンドに対する全体的な責任を果たすうえで役立つと考えられるためである。2022年6月1日から2023年5月31日までの1年間に、ソフト・コミッション契約の取決めがあるブローカーとの間で執行された取引はなく、したがってサブ・ファンドからこれらの取引に関するコミッションは支払われていない。

注7－金融先物、オプションおよびスワップ契約

2023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)	－ 米ドル	54 671 109.49 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	60 522 265.73 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	162 657 547.10 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)	61 869 353.15 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)	78 429 493.64 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)	168 339 223.36 米ドル	－ 米ドル

債券または指数に係る金融先物契約（該当する場合）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)	20 792 468.74 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)
－ダイナミック・インカム (米ドル)	－ 米ドル	17 074 333.87 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)	－ 米ドル	13 645 265.03 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	7 721 511.13 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	36 844 706.11 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)	パフォーマンス 報酬
－ダイナミック・インカム（米ドル）P-a c c	1.48%	0.00%
－ダイナミック・インカム（米ドル）P-m d i s t	1.48%	0.00%
－インカム・サステナブル（米ドル）P-a c c	1.43%	0.00%
－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）P-a c c	1.62%	0.00%
－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）P-a c c	1.88%	0.00%
－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）P-a c c	1.77%	0.00%

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)
ーダイナミック・インカム (米ドル)	58.53%
ーインカム・サステナブル (米ドル)	37.27%
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)	45.20%
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)	36.57%
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)	38.97%

注10ー取引費用

取引費用には、会計年度中に発生した、コミッション・シェアリング・アレンジメントによる費用も含むブローカー手数料、ならびに印紙税、地方税およびその他海外での費用が含まれる。取引手数料は、購入および売却証券の費用に含まれる。

2023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
ーダイナミック・インカム (米ドル)	53 079.34 米ドル
ーインカム・サステナブル (米ドル)	183.50 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)	36 965.15 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)	40 878.73 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)	110 836.16 米ドル

さらに債券市場の標準的な市場慣行に従い、購入および買取りは、「呼び値スプレッド」に基づく。この原則によると、購入価格／買取価格と時価との間で差異が生じるが、これはブローカー手数料に相当するものである。

すべての取引費用が個別に特定されるわけではない。固定利付証券、先渡為替契約およびその他の派生商品契約について、取引費用は投資有価証券の売買価格に含まれる。個別に特定はされないが、これらの取引費用は各ファンドの運用成績において表示される。

注11－関連当事者間取引

本注記における「関連当事者」とは、ユニット・トラストおよびミューチュアル・ファンドに関するSFC規程に定義される者を指す。当年度中にサブ・ファンドとその関連当事者との間で行われたすべての取引は、通常の商取引および通常の商取引条件で行われた。

a) 有価証券およびデリバティブ金融商品取引

2022年6月1日から2023年5月31日までの会計年度において、管理会社（オプションを除く）、投資運用会社、保管受託銀行または取締役会の関連会社であるブローカーを通じて引受けられた、香港で販売が許可されている下記サブ・ファンドの有価証券およびデリバティブ金融商品取引量は以下のとおりである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	関連当事者との間で行われた有価証券 およびデリバティブ金融商品取引量	有価証券取引総額 に対する割合
ーインカム・サステナブル (米ドル)	87 675 723.66	45.29%

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	関連当事者との間で行われた有価証券 およびデリバティブ金融商品取引に 対するコミッション	コミッション の平均料率
ーインカム・サステナブル (米ドル)	108.50	0.00%

「注10－取引費用」に開示されているとおり、固定利付証券投資、取引所上場先物契約およびその他のデリバティブ契約の取引費用は、投資の売買価格に含まれているため、ここでは個別に記載されていない。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	関連当事者との間で行われた その他の有価証券（株式、株式類似証券 およびデリバティブ金融商品を除く） 取引量	有価証券取引総額 に対する割合
ーインカム・サステナブル (米ドル)	0.00	0.00%

通常の市場慣行に従い、関連当事者との間で取引された「その他の有価証券（株式および株式類似証券を除く）」について、本投資法人に請求されているコミッションはない。

当該取引は、通常の商取引および通常の商取引条件で行われた。

関連当事者との取引高のサブ・ファンド通貨への換算には、2023年5月31日現在の英文財務諸表の為替レートが使用された。

b) SICAV投資証券取引

関連当事者は、サブ・ファンドが実質的な純資産を有するまで投資を継続することを意図して、シード・キャピタルを提供（「直接投資」）するために、新しいサブ・ファンドまたは投資証券クラスに投資することができる。当該投資は独立した立場で行われ、すべての後発取引またはマーケット・タイミ

ング防止要件を遵守する。いかなる関連当事者も、ファンドまたは本投資法人の管理または支配を行使する目的で投資することはできない。

		ファンド純資産	
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	投資証券クラス	時価	割合
ーインカム・サステナブル (米ドル)	P-6%md i s t	9 368.00 米ドル	0.01%

c) 取締役の持分

管理会社およびその関連当事者は、サブ・ファンドの投資証券の申込みおよび買戻しを行うことができる。

管理会社の取締役および本投資法人の取締役は、2023年5月31日現在、香港で販売が許可されているサブ・ファンドの持分を保有していない。

注12—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英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13—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、第三者に組入証券の一部分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・シキャプ—ダイナミック・インカム (米ドル)		
バンク・オブ・アメリカ	－75.98 米ドル	0.00 米ドル
バークレイズ	6 346.85 米ドル	0.00 米ドル
BNPパリバ	－16 438.23 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	565 968.23 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	6 604.75 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	－81 405.57 米ドル	0.00 米ドル
HSBC	－1 265.76 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	－32 150.23 米ドル	0.00 米ドル
ノムラ	1 258.82 米ドル	0.00 米ドル
ロイヤル・バンク・オブ・カナダ	－16 257.17 米ドル	0.00 米ドル
スタンダードチャータード・バンク	395.96 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	71 694.14 米ドル	0.00 米ドル
トロント・ドミニオン・バンク	－120 846.43 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	－723 397.11 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	－932 020.49 米ドル	0.00 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)		
バークレイズ	257.01 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	45 680.03 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	－41 744.14 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	6 415.55 米ドル	0.00 米ドル
ノムラ	－5 354.27 米ドル	0.00 米ドル
スタンダードチャータード・バンク	358.21 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	4 572.51 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	271 727.09 米ドル	0.00 米ドル
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	－7.74 米ドル	0.00 米ドル
UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ—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)		
バークレイズ	25 124.81 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	311 922.96 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	3 680.55 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	26 667.38 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	－5 211 339.06 米ドル	0.00 米ドル
ノムラ	28 177.05 米ドル	0.00 米ドル
スタンダードチャータード・バンク	174.23 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	36 508.11 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	215 914.81 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	－226 483.20 米ドル	0.00 米ドル

UBS (Lux) ストラテジー・シキャプ

—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)

パークレイズ	4 815.61 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	370 891.24 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	12 070.44 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	45 169.53 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	－2 362 318.85 米ドル	0.00 米ドル
ノムラ	46 658.88 米ドル	0.00 米ドル
スタンダードチャータード・バンク	351.09 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	59 437.07 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	358 660.13 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	－58 567.53 米ドル	0.00 米ドル

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

－システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

パークレイズ	－250 002.44 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	1 072 723.09 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	28 768.80 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	110 905.50 米ドル	0.00 米ドル
J Pモルガン	305.58 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	－9 838 046.79 米ドル	0.00 米ドル
ノムラ	92 278.51 米ドル	0.00 米ドル
スタンダードチャータード・バンク	686.34 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	136 864.47 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	327 712.33 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	－509 989.60 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	2023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※		2023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
－ダイナミック・インカム (米ドル)	17 681 634.82 米ドル	18 597 610.76 米ドル	53.46	46.54	0.00
－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)	6 302 410.43 米ドル	6 536 989.60 米ドル	53.46	46.54	0.00
－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)	9 027 296.78 米ドル	9 203 283.81 米ドル	53.46	46.54	0.00
－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)	21 312 866.17 米ドル	21 878 564.94 米ドル	53.46	46.54	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、2023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、2023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。

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)	－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)
貸付証券収益	64 641.75	23 102.35

貸付証券コスト*

ユービーエス・スイ ス・エイ・ジー	19 392.53 米ドル	6 930.71 米ドル
UBSヨーロッパS E ルクセンブルグ支 店	6 464.17 米ドル	2 310.23 米ドル
純貸付証券収益	38 785.05 米ドル	13 861.41 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)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)

貸付証券収益	45 338.45	104 712.17
貸付証券コスト*		
ユービーエス・スイ ス・ エイ・ジー	13 601.54 米ドル	31 413.65 米ドル
UBSヨーロッパS E ルクセンブルグ支 店	4 533.84 米ドル	10 471.22 米ドル
純貸付証券収益	27 203.07 米ドル	62 827.30 米ドル

* 2022年6月1日付で、総収入の30%を貸付証券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・ジーが費用または手数料として留保し、10%は貸付証券機関であるUBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店が留保する。

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.5.2023
Investments in securities, cost	455 749 524.52
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	5 614 896.78
Total investments in securities (Note 1)	461 364 421.30
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	7 140 692.16*
Receivable on securities sales (Note 1)	1 266 536.93
Interest receivable on securities	9 519.62
Receivable on dividends	459 696.98
Prepaid expenses	22 209.26
Other receivables	218 529.03
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	444 807.72
Total Assets	470 926 413.00
Liabilities	
Unrealized loss on swaps (Note 1)	-1 397 347.93
Payable on securities purchases (Note 1)	-1 096 430.22
Payable on redemptions	-175 393.44
Other liabilities	-1 265.76
Provisions for flat fee (Note 2)	-444 812.69
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-22 295.19
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-147 066.19
Total provisions	-614 174.07
Total Liabilities	-3 284 611.42
Net assets at the end of the financial year	467 641 801.58

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2022-31.5.2023
Interest on liquid assets	270 148.23
Interest on securities	48 731.91
Dividends	4 831 154.89
Net income on securities lending (Note 13)	38 785.05
Other income (Note 4)	163 859.12
Retrocessions	35 131.88
Total income	5 387 811.08
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-5 433 345.09
Taxe d'abonnement (Note 3)	-137 688.79
Other commissions and fees (Note 2)	-143 407.71
Interest on cash and bank overdraft	-5 708.42
Total expenses	-5 720 150.01
Net income (loss) on investments	-332 338.93
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-22 976 856.64
Realized gain (loss) on options	3 861 535.91
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	596 736.15
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	3 875 135.95
Realized gain (loss) on swaps	-4 981 207.86
Realized gain (loss) on foreign exchange	573 601.29
Total realized gain (loss)	-19 051 055.20
Net realized gain (loss) of the financial year	-19 383 394.13
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	7 703 998.39
Unrealized appreciation (depreciation) on options	704 071.20
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	4 379.90
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-86 012.33
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-1 356 568.21
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	6 969 868.95
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-12 413 525.18

* As at 31 May 2023, cash amounts serve as collateral for the counterparty UBS AG for an amount of USD 1 060 000.00.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2023

Statement of Net Assets

	USD
	31.5.2023
Assets	
Investments in securities, cost	97 059 744.46
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-6 386 445.60
Total investments in securities (Note 1)	90 673 298.86
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	1 180 551.03
Receivable on securities sales (Note 1)	168 446.23
Receivable on subscriptions	146.78
Prepaid expenses	64 063.36
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	281 904.25
Total Assets	92 368 410.51
Liabilities	
Bank overdraft	-0.79
Payable on securities purchases (Note 1)	-40 701.05
Payable on redemptions	-182 554.10
Provisions for flat fee (Note 2)	-91 353.91
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-936.68
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-27 876.73
Total provisions	-120 167.32
Total Liabilities	-343 423.26
Net assets at the end of the financial year	92 024 987.25

Statement of Operations

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Income	
Interest on liquid assets	33 170.95
Dividends	44 311.39
Other income (Note 4)	19 300.32
Total income	96 782.66
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-1 065 983.27
Taxe d'abonnement (Note 3)	-5 626.51
Other commissions and fees (Note 2)	-27 520.27
Interest on cash and bank overdraft	-744.46
Total expenses	-1 099 874.51
Net income (loss) on investments	-1 003 091.85
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-3 316 923.29
Realized gain (loss) on options	-10 300.00
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	596 427.20
Realized gain (loss) on foreign exchange	-176 145.91
Total realized gain (loss)	-2 906 942.00
Net realized gain (loss) of the financial year	-3 910 033.85
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	1 493 483.70
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	297 856.10
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	1 791 339.80
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-2 118 694.05

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2023

Statement of Net Assets

	USD
	31.5.2023
Assets	
Investments in securities, cost	488 066 348.85
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	20 545 072.38
Total investments in securities (Note 1)	508 611 421.23
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	9 279 684.11*
Other liquid assets (Margins)	4 829 638.30
Receivable on securities sales (Note 1)	693 911.67
Receivable on subscriptions	2 403.80
Receivable on dividends	124 313.48
Prepaid expenses	7 084.43
Other receivables	174 320.29
Total Assets	523 722 777.31
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-689 481.57
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-3 880 393.56
Unrealized loss on swaps (Note 1)	-909 258.80
Payable on securities purchases (Note 1)	-239 275.75
Payable on redemptions	-912 356.09
Provisions for flat fee (Note 2)	-523 271.04
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-13 641.33
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-233 772.61
Total provisions	-770 684.98
Total Liabilities	-7 401 450.75
Net assets at the end of the financial year	516 321 326.56

Statement of Operations

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Income	
Interest on liquid assets	424 681.38
Dividends	1 146 585.06
Net income on securities lending (Note 13)	13 861.41
Other income (Note 4)	338 715.36
Total income	1 923 843.21
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-7 545 114.96
Taxe d'abonnement (Note 3)	-101 653.51
Other commissions and fees (Note 2)	-189 038.71
Interest on cash and bank overdraft	-35 577.80
Total expenses	-7 871 384.98
Net income (loss) on investments	-5 947 541.77
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	1 237 339.97
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	252 150.10
Realized gain (loss) on financial futures	-17 740 098.95
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	1 657 107.84
Realized gain (loss) on swaps	-1 847 908.84
Realized gain (loss) on foreign exchange	7 686 532.86
Total realized gain (loss)	-8 754 877.02
Net realized gain (loss) of the financial year	-14 702 418.79
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-10 410 217.75
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-9 195.81
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	4 152 121.73
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-9 928 931.54
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-1 144 339.84
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-17 340 563.21
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-32 042 982.00

* As at 31 May 2023, cash amounts serve as collateral for the counterpart UBS AG for an amount of USD 440 000.00.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2023

Statement of Net Assets

	USD
	31.5.2023
Assets	
Investments in securities, cost	257 170 102.38
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	27 758 396.10
Total investments in securities (Note 1)	284 928 498.48
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	6 025 281.67*
Other liquid assets (Margins)	5 059 523.03
Receivable on securities sales (Note 1)	70 121.80
Receivable on subscriptions	34 583.08
Receivable on dividends	216 386.37
Prepaid expenses	52 872.37
Other receivables	171 190.24
Total Assets	296 558 457.04
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-834 509.11
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-1 008 305.78
Unrealized loss on swaps (Note 1)	-514 526.61
Payable on securities purchases (Note 1)	-208 375.17
Payable on redemptions	-155 132.24
Provisions for flat fee (Note 2)	-356 678.46
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-17 141.89
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-107 660.34
Total provisions	-481 480.69
Total Liabilities	-3 202 329.60
Net assets at the end of the financial year	293 356 127.44

Statement of Operations

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Income	
Interest on liquid assets	338 541.47
Dividends	1 874 818.05
Net income on securities lending (Note 13)	27 203.07
Other income (Note 4)	124 366.66
Total income	2 364 929.25
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-4 939 651.84
Taxe d'abonnement (Note 3)	-116 357.44
Other commissions and fees (Note 2)	-104 690.94
Interest on cash and bank overdraft	-11 859.59
Total expenses	-5 172 559.81
Net income (loss) on investments	-2 807 630.56
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	10 667 768.11
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	368 527.37
Realized gain (loss) on financial futures	-19 943 481.77
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	2 585 177.99
Realized gain (loss) on swaps	-998 091.85
Realized gain (loss) on foreign exchange	2 950 497.77
Total realized gain (loss)	-4 369 602.38
Net realized gain (loss) of the financial year	-7 177 232.94
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-13 512 275.49
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	14 805.56
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	6 664 294.14
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-3 384 694.33
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-638 199.68
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-10 856 069.80
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-18 033 302.74

* As at 31 May 2023, cash amounts serve as collateral for the counterparty UBS AG for an amount of USD #10 000 000.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2023

Statement of Net Assets

	USD
	31.5.2023
Assets	
Investments in securities, cost	943 171 199.83
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	74 467 646.95
Total investments in securities (Note 1)	1 017 638 846.78
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	25 711 081.06*
Other liquid assets (Margins)	11 967 921.80
Receivable on securities sales (Note 1)	950 989.47
Receivable on subscriptions	77 249.99
Receivable on dividends	496 892.01
Other receivables	495 317.31
Total Assets	1 057 338 298.42
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-2 386 371.12
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-6 372 629.50
Unrealized loss on swaps (Note 1)	-2 455 164.71
Bank overdraft	-635.69
Payable on securities purchases (Note 1)	-634 632.11
Payable on redemptions	-7 854 428.17
Provisions for flat fee (Note 2)	-1 167 296.62
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-46 341.55
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-571 314.59
Total provisions	-1 784 952.76
Total Liabilities	-21 488 814.06
Net assets at the end of the financial year	1 035 849 484.36

Statement of Operations

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Income	
Interest on liquid assets	1 035 413.34
Dividends	4 392 292.76
Net income on securities lending (Note 13)	62 827.30
Other income (Note 4)	472 256.72
Total income	5 962 790.12
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-16 255 161.16
Taxe d'abonnement (Note 3)	-311 598.58
Other commissions and fees (Note 2)	-367 225.52
Interest on cash and bank overdraft	-83 021.07
Total expenses	-17 017 006.33
Net income (loss) on investments	-11 054 216.21
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	18 763 362.76
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	899 578.10
Realized gain (loss) on financial futures	-52 301 475.37
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	4 953 875.39
Realized gain (loss) on swaps	-5 022 885.91
Realized gain (loss) on foreign exchange	12 447 804.36
Total realized gain (loss)	-20 259 740.67
Net realized gain (loss) of the financial year	-31 313 956.88
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-35 211 323.07
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-32 993.55
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	15 020 979.49
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-17 234 831.80
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-3 080 684.70
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-40 538 853.63
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-71 852 810.51

* As at 31 May 2023, cash amounts serve as collateral for the counterparty UBS AG for an amount of USD 1 530 000.00.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2023

The notes are an integral part of the financial statements.

113

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 2023 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 2023:

Exchange rates		
EUR 1 =	CHF	0.974575
EUR 1 =	USD	1.066100

*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)

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

	"Maximum flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.080%	1.130%
Share classes with "N" in their name	1.500%	1.550%
Share classes with "K-1" in their name	0.850%	0.880%
Share classes with "K-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%

UBS (Lux) Strategy SICAV
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2023

	"Maximum flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
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)

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

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (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 (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR): max 0.670% / all 0.900%

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Multi Asset Emerging Markets 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	1.700%	1.750%
Share classes with "N" in their name	2.000%	2.050%
Share classes with "K-1" in their name	1.200%	1.230%
Share classes with "K-B" in their name	0.145%	0.145%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.800%	0.830%
Share classes with "Q" in their name	0.900%	0.950%
Share classes with "I-A1" in their name	0.900%	0.930%
Share classes with "I-A2" in their name	0.850%	0.880%
Share classes with "I-A3" in their name	0.800%	0.830%
Share classes with "I-B" in their name	0.145%	0.145%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%	0.000%

For share classes with ("PF") in their name, a different maximum flat fee applies.

In addition, a performance fee will be charged as described in Note 2 under the "performance fees" section.

	"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	1.350%	1.400%
Share classes with "N" in their name	1.650%	1.700%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%	0.930%
Share classes with "K-B" in their name	0.145%	0.145%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.500%	0.530%
Share classes with "Q" in their name	0.550%	0.600%
Share classes with "I-A1" in their name	0.550%	0.580%
Share classes with "I-A2" in their name	0.530%	0.560%
Share classes with "I-A3" in their name	0.500%	0.530%
Share classes with "I-B" in their name	0.145%	0.145%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Strategy SICAV
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

	"Maximum 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%

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, KIDs, 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).
- l) Performance fees (if applicable)

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 KIDs.

Performance Fee

In the case of Performance Fee share classes ("PF"), the Portfolio Manager is entitled to receive a performance fee for the net outperformance of the share class against the benchmark set out in the special investment policy of the relevant subfund. The performance fee will be calculated for each financial year ending on 31 May, with the first calculation period for a share class commencing on the Business Day immediately following the expiry of the initial offer period for that share class and ending on 31 May of the next financial year (the "calculation period"). The performance fee will be calculated and accrued as an expense of the relevant share class at each valuation date and will be crystallised at the end of each calculation period, and payable to the Portfolio Manager as soon as possible after the end of the relevant calculation period.

For each calculation period, the performance fee will be equal to 20% of the Net Outperformance (as defined below) calculated at the end of the calculation period.

The "Net Outperformance" corresponds to the performance of the net asset value per share (prior to the deduction of the performance fee) in excess of the performance of the benchmark over the calculation period. In the event of a negative Net Outperformance, no performance fees shall be paid, and the negative Net

Outperformance shall be carried forward to the next calculation period. Where there is a negative Net Outperformance brought forward, the Net Outperformance shall correspond to the cumulative performance of the net asset value per share (prior to the deduction of the performance fee) in excess of the cumulative performance of the benchmark since the last performance fee payment (or since the inception of the share class, if no performance fee has been paid to date). This means that any negative Net Outperformance must be compensated before a performance fee can be charged in subsequent calculation periods.

If a performance fee has been paid at the end of a calculation period, the negative Net Outperformance carried forward for the beginning of the next calculation period will be zero.

For the avoidance of doubt, it is hereby noted that a performance fee may be paid irrespective of whether the performance of the benchmark for the relevant calculation period is positive or negative, and that there may be instances where the performance of the benchmark is negative and the share class achieves a positive Net Outperformance, which will result in a performance fee being paid even if the absolute performance of the share class is negative.

The performance reference period, which is the period at the end of which the past losses can be reset, corresponds to the whole life of the share class. Negative Net Outperformance will not be reset or adjusted other than as described above.

In case an Investment Advisor is appointed by the Portfolio Manager to provide investment recommendations, the performance fee paid to the Portfolio Manager may be shared with the Investment Advisor.

Information concerning the performance of the benchmark index can be found online at www.ubs.com/funds.

For the year ending 31 May 2023 the following performance fees have been paid:

UBS (Lux) Strategy SICAV	Share Class	Amount	Currency	Percentage
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	P-PF-acc	187.26	USD	0.04 %
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	Q-PF-acc	114.37	USD	0.07 %

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 tax 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.

UBS (Lux) Strategy SICAV
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2023

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

If permitted by the laws governing the Portfolio Manager, the Portfolio Manager and its affiliates may enter into soft commission arrangements with certain brokers which they engage in security transactions on behalf of the subfunds under which certain goods and services used to support investment decision making will be received without a direct payment in return. Such commissions are defined as soft dollars by the Hong Kong Securities and Futures Commission. This is only done when the transaction execution is consistent with the best execution standards, and it has been determined in good faith that the brokerage fee is reasonable in relation to the value of the execution and/or brokerage services provided by the broker.

Goods and services received solely included research services. The relative costs or benefits of research received from brokers are not allocated among particular clients or funds because it is believed that the research received is, in the aggregate, of assistance in fulfilling the Portfolio Manager and its affiliates' overall responsibilities to their clients or funds they manage. During the year from 1 June 2022 to 31 May 2023 there were no transactions executed with brokers having soft commission arrangements in place and therefore no related commissions have been paid by the subfunds for these transactions.

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 2023 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	3 587 015.63 USD	- USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	- USD	54 671 109.49 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	- USD	60 522 265.73 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	- USD	162 657 547.10 USD
– Xtra Yield (EUR)	1 825 315.40 EUR	- EUR

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on indices (bought)	Financial Futures on indices (sold)
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	- USD	2 296 320.00 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	61 869 353.15 USD	- USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	78 429 493.64 USD	- USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	168 339 223.36 USD	- USD
– Xtra Yield (EUR)	3 587 342.45 EUR	5 928 831.86 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)	20 792 468.74 USD

c) Swaps

UBS (Lux) Strategy SICAV	Swaps and forward swaps on indices (purchased)	Swaps and forward swaps on indices (sold)
– Dynamic Income (USD)	- USD	17 074 333.87 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	- USD	13 645 265.03 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	- USD	7 721 511.13 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	- USD	36 844 706.11 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)	thereof Performance fee
– Dynamic Income (USD) K-1-mdist	1.04%	0.00%
– Dynamic Income (USD) (HKD) K-1-mdist	1.04%	0.00%
– Dynamic Income (USD) P-acc	1.48%	0.00%
– Dynamic Income (USD) P-mdist	1.48%	0.00%
– Dynamic Income (USD) (HKD) P-mdist	1.48%	0.00%
– Dynamic Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.53%	0.00%
– Dynamic Income (USD) Q-acc	0.73%	0.00%
– Dynamic Income (USD) Q-mdist	0.73%	0.00%
– Dynamic Income (USD) (HKD) Q-mdist	0.73%	0.00%
– Dynamic Income (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.78%	0.00%
– Fixed Income Sustainable (EUR) P-acc	1.20%	0.00%
– Fixed Income Sustainable (EUR) Q-acc	0.77%	0.00%
– Fixed Income Sustainable (USD) P-acc	1.21%	0.00%
– Fixed Income Sustainable (USD) (JPY hedged) P-acc	1.26%	0.00%
– Fixed Income Sustainable (USD) Q-acc	0.78%	0.00%
– Income Sustainable (CHF) P-acc	1.42%	0.00%
– Income Sustainable (CHF) P-dist	1.42%	0.00%
– Income Sustainable (CHF) Q-acc	0.87%	0.00%
– Income Sustainable (CHF) Q-dist	0.87%	0.00%
– Income Sustainable (EUR) I-A3-acc	0.61%	0.00%
– Income Sustainable (EUR) K-1-acc	1.00%	0.00%
– Income Sustainable (EUR) P-acc	1.41%	0.00%
– Income Sustainable (EUR) P-dist	1.42%	0.00%
– Income Sustainable (EUR) Q-acc	0.86%	0.00%
– Income Sustainable (EUR) Q-dist	0.86%	0.00%
– Income Sustainable (USD) K-1-acc	1.01%	0.00%
– Income Sustainable (USD) P-6%-mdist	1.52%	0.00%
– Income Sustainable (USD) (HKD) P-6%-mdist	1.54%	0.00%
– Income Sustainable (USD) P-acc	1.43%	0.00%
– Income Sustainable (USD) P-dist	1.43%	0.00%
– Income Sustainable (USD) Q-acc	0.88%	0.00%
– Income Sustainable (USD) Q-dist	0.87%	0.00%
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) P-acc	1.79%	0.00%
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.84%	0.00%
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.84%	0.00%
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) P-PF-acc	1.51%	0.04%

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)	thereof Performance fee
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) Q-acc	1.00%	0.00%
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.05%	0.00%
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.05%	0.00%
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) Q-PF-acc	0.72%	0.07%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) K-1-acc	1.21%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-4%-mdist	1.62%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.62%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-acc	1.62%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) P-acc	1.67%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) P-acc	1.67%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) P-acc	1.68%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-acc	1.67%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.67%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-4%-mdist	0.99%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-acc	0.98%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.03%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.03%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.04%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.99%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) K-1-acc	1.35%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.38%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) P-4%-mdist	1.88%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) P-acc	1.88%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.93%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.93%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) P-acc	1.93%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (SGD hedged) P-acc	1.93%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-4%-mdist	1.02%	0.00%

UBS (Lux) Strategy SICAV
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2023

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)	thereof Performance fee
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-acc	1.02%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.07%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.07%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.07%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-4%-mdist	1.29%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-acc	1.29%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.32%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-4%-mdist	1.77%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.77%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-acc	1.77%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-acc	1.77%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (AUD hedged) P-acc	1.83%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) P-acc	1.82%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) P-acc	1.82%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) P-acc	1.82%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) P-acc	1.82%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) P-acc	1.82%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-4%-mdist	1.02%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-4%-mdist	1.02%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-acc	1.02%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-acc	1.03%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) Q-acc	1.08%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.07%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.07%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.07%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SEK hedged) Q-acc	1.07%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) Q-acc	1.07%	0.00%
– Xtra Yield (EUR) P-acc	1.96%	0.00%
– Xtra Yield (EUR) P-dist	1.96%	0.00%
– Xtra Yield (EUR) Q-acc	1.11%	0.00%
– Xtra Yield (EUR) Q-dist	1.11%	0.00%

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 2023

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)	58.53%
– Fixed Income Sustainable (EUR)	38.55%
– Fixed Income Sustainable (USD)	50.12%
– Income Sustainable (CHF)	48.66%
– Income Sustainable (EUR)	44.29%
– Income Sustainable (USD)	37.27%
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	9.45%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	45.20%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	36.57%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	38.97%
– Xtra Yield (EUR)	49.08%

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 2023, 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)	53 079.34 USD
– Fixed Income Sustainable (EUR)	26.97 EUR
– Fixed Income Sustainable (USD)	61.55 USD
– Income Sustainable (CHF)	767.46 CHF
– Income Sustainable (EUR)	136.75 EUR
– Income Sustainable (USD)	183.50 USD
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	294.93 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	36 965.15 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	40 878.73 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	110 836.16 USD
– Xtra Yield (EUR)	2 837.11 EUR

Furthermore, in accordance with the standard market practices on bond markets, purchases and redemptions underlies the “Bid-Offer-Spread”. According to this principle a difference results between the purchase/redemption price and the market value which corresponds to the wage of the Broker.

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 – Related party transactions

Connected persons in the context of this note are those defined in the SFC Code on Unit Trusts and Mutual Funds. All transactions entered into during the year between the subfunds and its connected persons were carried out in the normal course of business and on normal commercial terms.

a) Transactions on securities and derivative financial instruments

The volume of securities and derivative financial instruments undertaken via a broker that is an affiliate of the Management Company (except options), the Portfolio Manager, the Depositary or the Board of Directors for the financial year from 1 June 2022 to 31 May 2023 for the following subfunds licensed for sale in Hong Kong is:

UBS (Lux) Strategy SICAV	Volume of transactions in Securities and derivative financial instruments with related parties	As a % of the total of security transactions
– Income Sustainable (USD)	87 675 723.66	45.29%

UBS (Lux) Strategy SICAV	Commissions on transactions in Securities and derivative financial instruments with related parties	Average rate of commission
– Income Sustainable (USD)	108.50	0.00%

As disclosed in Note 10 – Transaction Costs, the transaction costs for fixed-income investments, exchange-traded futures contracts and other derivative contracts are included in the purchase and sale price of the investment and are therefore not listed individually here.

UBS (Lux) Strategy SICAV	Volume of transactions in other securities (except equities, equity-like securities and derivative financial instruments) with related parties	As a % of the total of security transactions
– Income Sustainable (USD)	0.00	0.00%

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

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

For the conversion of the volume of transactions with related parties into subfund currency, the exchange rates of the financial statements as of 31 May 2023 were used.

b) Transactions in Shares of the SICAV

Connected persons may invest in a new subfund/share-class for the purpose of providing seed capital (“Direct Investment”), with the intent of remaining invested until the subfund/shareclass has substantial net assets. Such investments are at arm’s length and comply with all late trading/market timing prevention requirements. No connected person may invest for the purpose of exercising management or control over any Fund or the Company.

UBS (Lux) Strategy SICAV	Share class	Market value	% Net fund-assets
– Income Sustainable (USD)	P-6%-mdist	9 368.00 USD	0.01%

c) Holding of the Directors

The Management Company and its connected persons are allowed to subscribe for, and redeem, shares in the subfunds.

The Directors of the Management Company and the Directors of the Company had no holdings in the subfunds licensed for sale in Hong Kong as at 31 May 2023.

Note 12 – 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 English 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 13 – 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	-75.98 USD	0.00 USD
Bardays	6 346.85 USD	0.00 USD
BNP Paribas	-16 438.23 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	565 968.23 USD	0.00 USD
Citibank	6 604.75 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-81 405.57 USD	0.00 USD
HSBC	-1 265.76 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-32 150.23 USD	0.00 USD
Nomura	1 258.82 USD	0.00 USD
Royal Bank of Canada	-16 257.17 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	395.96 USD	0.00 USD
State Street	71 694.14 USD	0.00 USD
Toronto-Dominion Bank	-120 846.43 USD	0.00 USD
UBS AG	-723 397.11 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-932 020.49 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)		
Bardays	-253 931.31 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	1.99 EUR	0.00 EUR
Citibank	-116 949.01 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-1.50 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-3 296.77 EUR	0.00 EUR
Nomura	61.97 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-102.90 EUR	0.00 EUR
State Street	3 767.12 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-61 976.18 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-5 297.78 EUR	0.00 EUR

* 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 2023

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)		
Barclays	-46.39 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	57 818.64 USD	0.00 USD
Citibank	-31 570.38 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	21.60 USD	0.00 USD
HSBC	-519 327.22 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-1 981.67 USD	0.00 USD
Nomura	-13 749.08 USD	0.00 USD
State Street	-40.33 USD	0.00 USD
UBS AG	275 361.28 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)		
Citibank	-35 618.93 CHF	0.00 CHF
Goldman Sachs	-1 744.92 CHF	0.00 CHF
Morgan Stanley	-24 950.60 CHF	0.00 CHF
Standard Chartered Bank	-774.35 CHF	0.00 CHF
State Street	11 294.45 CHF	0.00 CHF
UBS AG	-1 191 439.98 CHF	0.00 CHF
Westpac Banking Corp	-3 482.88 CHF	0.00 CHF
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR)		
Barclays	-515 426.97 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	1 769.90 EUR	0.00 EUR
Citibank	-225 967.53 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-315.10 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-1.74 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-3 171.55 EUR	0.00 EUR
Nomura	433.33 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-2 744.34 EUR	0.00 EUR
State Street	4 579.76 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-123 485.19 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-8 446.26 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)		
Barclays	257.01 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	45 680.03 USD	0.00 USD
Citibank	-41 744.14 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	6 415.55 USD	0.00 USD
Nomura	-5 354.27 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	358.21 USD	0.00 USD
State Street	4 572.51 USD	0.00 USD
UBS AG	271 727.09 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-7.74 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)		
Morgan Stanley	-267 629.31 USD	0.00 USD
UBS AG	-4 554.99 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)		
Barclays	25 124.81 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	311 922.96 USD	0.00 USD
Citibank	3 680.55 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	26 667.38 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-5 211 339.06 USD	0.00 USD
Nomura	28 177.05 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	174.23 USD	0.00 USD
State Street	36 508.11 USD	0.00 USD
UBS AG	215 914.81 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-226 483.20 USD	0.00 USD

UBS (Lux) Strategy SICAV
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2023

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)		
Bardays	4 815.61 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	370 891.24 USD	0.00 USD
Citibank	12 070.44 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	45 169.53 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-2 362 318.85 USD	0.00 USD
Nomura	46 658.88 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	351.09 USD	0.00 USD
State Street	59 437.07 USD	0.00 USD
UBS AG	358 660.13 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-58 567.53 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)		
Bardays	-250 002.44 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	1 072 723.09 USD	0.00 USD
Citibank	28 768.80 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	110 905.50 USD	0.00 USD
JP Morgan	305.58 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-9 838 046.79 USD	0.00 USD
Nomura	92 278.51 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	686.34 USD	0.00 USD
State Street	136 864.47 USD	0.00 USD
UBS AG	327 712.33 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-509 989.60 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)		
Bardays	-518 075.11 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	4 726.37 EUR	0.00 EUR
Citibank	-253 656.40 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	455.28 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-2.46 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-8 549.39 EUR	0.00 EUR
Nomura	-752.13 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	5 283.01 EUR	0.00 EUR
State Street	3 990.95 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-121 732.35 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-11 074.88 EUR	0.00 EUR

UBS (Lux) Strategy SICAV
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2023

Securities Lending

UBS (Lux) Strategy SICAV	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 May 2023*		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 May 2023		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
– Dynamic Income (USD)	17 681 634.82 USD	18 597 610.76 USD	53.46	46.54	0.00
– Fixed Income Sustainable (EUR)	2 443 691.91 EUR	2 564 867.19 EUR	53.46	46.54	0.00
– Fixed Income Sustainable (USD)	3 691 164.68 USD	3 862 389.01 USD	53.46	46.54	0.00
– Income Sustainable (CHF)	268 306.17 CHF	287 497.72 CHF	53.46	46.54	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	6 302 410.43 USD	6 536 989.60 USD	53.46	46.54	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	9 027 296.78 USD	9 203 283.81 USD	53.46	46.54	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	21 312 866.17 USD	21 878 564.94 USD	53.46	46.54	0.00

* The pricing and exchange rate information for the Counterparty Exposure is obtained directly from the securities lending agent on 31 May 2023 and hence, it might differ from the closing prices and exchange rates used for the preparation of the financial statements as of 31 May 2023.

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)
Securities Lending revenues	64 641.75	6 857.45	12 104.58	357.72
Securities Lending cost*				
UBS Switzerland AG	19 392.53 USD	2 057.24 EUR	3 631.37 USD	107.32 CHF
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	6 464.17 USD	685.74 EUR	1 210.46 USD	35.77 CHF
Net Securities Lending revenues	38 785.05 USD	4 114.47 EUR	7 262.75 USD	214.63 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	23 102.35	45 338.45	104 712.17	4 363.33
Securities Lending cost*				
UBS Switzerland AG	6 930.71 USD	13 601.54 USD	31 413.65 USD	1 309.00 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	2 310.23 USD	4 533.84 USD	10 471.22 USD	436.33 EUR
Net Securities Lending revenues	13 861.41 USD	27 203.07 USD	62 827.30 USD	2 618.00 EUR

* Effective 1 June 2022, 30% of the gross revenue are retained as costs/fees by UBS Switzerland AG acting as securities lending service provider and 10% are retained by UBS Europe SE, Luxembourg Branch acting as securities lending agent.

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))

(2024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		453,304,670.73	65,638,516
b. 負債総額		1,063,414.91	153,982
c. 純資産総額 (a. - b.)		452,241,255.82	65,484,534
d. 発行済投資証券総数	クラスP-m d i s t 投資証券	2,269,983.790口	
	クラスP-a c c 投資証券	352,730.424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	92.69	13,422円
	クラスP-a c c 投資証券	126.62	18,335円

(インカム・サステナブル (米ドル))

(2024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		72,955,395.56	10,563,941
b. 負債総額		60,357.73	8,740
c. 純資産総額 (a. - b.)		72,895,037.83	10,555,201
d. 発行済投資証券総数	クラスP-a c c 投資証券	453,430.450口	
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	—	
e. 1口当たりの 純資産価格	クラスP-a c c 投資証券	125.99	18,243円
	クラス (日本円・ヘッジ) 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))

(2024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		401,069,751.19	58,074,900
b. 負債総額		480,417.97	69,565
c. 純資産総額 (a.－b.)		400,589,333.22	58,005,335
d. 発行済投資証券総数	クラスP－a c c 投資証券	841,106.014口	
e. 1口当たりの純資産価格	クラスP－a c c 投資証券	116.34	16,846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))

(2024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		963,425,867.59	139,504,066
b. 負債総額		4,080,849.27	590,907
c. 純資産総額 (a.－b.)		959,345,018.32	138,913,159
d. 発行済投資証券総数	クラスP－a c c 投資証券	1,975,182.109口	
e. 1口当たりの純資産価格	クラスP－a c c 投資証券	125.98	18,242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))

(2024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		275,167,462.43	39,844,249
b. 負債総額		557,016.25	80,656
c. 純資産総額 (a.－b.)		274,610,446.18	39,763,593
d. 発行済投資証券総数	クラスP－a c c 投資証券	673,353.443口	
e. 1口当たりの純資産価格	クラスP－a c c 投資証券	133.87	19,384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)
2023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	332,495.421 (245,319.979)	485,210.154 (118,240.652)	2,509,889.582 (1,248,792.629)
	クラスP—a c c 投資証券	2,792.985 (3,290.080)	177,516.168 (65,665.968)	393,581.104 (131,266.020)
2024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	188,274.132 (117,772.373)	381,893.935 (160,235.693)	2,316,269.779 (1,185,451.359) (注4)
	クラスP—a c c 投資証券	37,101.156 (0.000)	71,241.508 (9,476.403)	359,440.752 (121,789.617)

(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。

(注4) 2024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、20,877,950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。

(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
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)
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	35,661.946 (20,681.165)	0.000 (0.000)	35,661.946 (20,681.165)
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)
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	966.276 (966.276)	5,502.000 (1,000.000)	31,126.222 (20,647.441)
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)
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	0.000 (0.000)	31,126.222 (20,647.441)	0.000 (0.000)
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)
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	— (—)	— (—)	— (—)
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)
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	— (—)	— (—)	— (—)
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)
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	— (—)	— (—)	— (—)
2023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	27,977.254 (0.000)	82,653.768 (0.000)	492,951.819 (10,750.000)
	クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 投資証券	— (—)	— (—)	— (—)

2024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	51,846.101 (0.000)	84,174.197 (1,760.000)	460,623.723 (8,990.000)
	クラス (日本円・ヘッジ) 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))

		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)
2023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	10,239.700 (0.000)	1,443,731.164 (23,137.738)	1,335,171.059 (44,390.048)
2024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	8,685.932 (2,040.578)	426,341.125 (3,763.998)	917,515.866 (42,666.628)

(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))

		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)
2023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	96,219.920 (5,465.097)	1,903,533.799 (38,335.159)	2,526,594.071 (241,926.363)
2024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	100,560.677 (95.689)	622,994.290 (28,610.841)	2,004,160.458 (209,425.957) (注2)

(注1) 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。

(注2) 2024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、3,985,254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。

(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))

		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)
2023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	2,609.310 (0.000)	525,788.604 (713.285)	830,170.843 (35,234.672)
2024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	5,978.715 (0.000)	154,946.579 (7,383.848)	681,202.979 (27,850.824)

(注1) 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。

(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。

第三部【特別情報】

第1【投資信託制度の概要】

投資信託制度の概要

(2024年4月付)

定 義

1993年法	金融セクターに関する1993年4月5日法(随時改正および補足済)
2002年法	投資信託に関する2002年12月20日法(随時改正および補足済)
2007年法	専門投資信託に関する2007年2月13日法(随時改正および補足済)
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法(随時改正および補足済)
1915年法	商事会社に関する1915年8月10日法(随時改正および補足済)
2013年法	オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法
A I F	指令2011/61/EU第4条第1項(a号)に記載される投資信託(その投資コンパートメントを含む。)であり、以下に該当するオルタナティブ投資ファンドをいう。 (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) 指令2009/65/EC第5条に基づく許認可を要しない。 ルクセンブルクにおいて、この用語は、2013年法第1条第39項に規定するオルタナティブ投資ファンドを意味する。
A I F M	その通常の事業活動として一または複数のA I Fを運用する法人であるオルタナティブ投資ファンド運用者をいう。
C S S F	ルクセンブルク監督当局である金融監督委員会
E C	欧州共同体
E E C	欧州経済共同体(現在はE Cが継承)
E S M A	欧州証券市場監督局
E U	欧州連合(とりわけ、E Cにより構成)
F C P	契約型投資信託
加盟国	E U加盟国または欧州経済地域を形成する契約の当事者であるその他の国
メモリアル	ルクセンブルクの官報であるメモリアルA
パートIファンド	2010年法パートIに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(指令2009/65/ECをルクセンブルク法に導入)。かかるファンドは、一般に「U C I T S」と称する。
パートIIファンド	2010年法パートIIに基づく投資信託
R C S	ルクセンブルク大公国の商業および法人登記所 (Registre de Commerce et des Sociétés)
R E S A	ルクセンブルク大公国の中央電子プラットフォームである会社公告集 (Recueil Electronique des Sociétés et des Associations)
S I C A F	固定資本を有する投資法人
S I C A V	変動資本を有する投資法人

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

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た。2024年2月29日現在で契約型の規制UCI¹の数は1,171、その純資産総額は9,590億2,700万ユーロ（165兆2,691億円）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・インベストメント（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。2024年2月29日現在で、SICAV（変動資本を有する投資法人）型およびSICAR（リスク資本に投資する投資法人）型の規制UCIの数はそれぞれ1,856および191で、その純資産総額は、それぞれ4兆3,163億6,800万ユーロ（743兆8,397億円）および811億3,000万ユーロ（13兆9,811億円）に達している³。

2024年2月29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、5兆3,931億1,000万ユーロ（929兆3,946億円）に達している⁴。

（注）ユーロの円貨換算は、2024年6月28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＝172.33円）による。

¹ この数字は、UCITS、UCIパートII、SIFおよびSICARを含む。

² 最新の統計は、CSSFのウェブサイト（<https://www.cssf.lu/fr/Document/principales-statistiques-concernant-les-opc-fevrier-2024>）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金融監督委員会（CSSF）によって行使されている。CSSFは、過去中央銀行に付託されていた、銀行、金融セクターで営業するその他の機関および投資信託に関する監督、ならびに証券取引所理事長に付託されていた、ルクセンブルク証券取引所および証券の公募ならびにルクセンブルク証券取引所への証券上場に関するすべての監督権限を行使している。

III. ルクセンブルクの投資信託の形態

1. 前書き

1.1 一般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、投資信託に関する1983年8月25日法、商事会社に関する1915年8月10日法（随時改正および補足済）（以下「1915年法」という。）ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

⁵ ルクセンブルクの投資信託制度は、特に欧州連合の法令に基づいており、かかる法律は、現時点の概要において適宜考慮されているが、必ずしもすべての欧州連合の法律が現時点の概要に反映されているとは限らないこと（特にその範囲が投資信託以外に及ぶ場合）に留意されたい。

1.2 UCITS/UCI

1983年8月25日法は廃止され、これに代わり投資信託に関する1988年3月30日法（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、指令85/611/EEC（以下「UCITS指令」という。）の規定をルクセンブルク国内法として制定し、また、ルクセンブルクの投資信託制度についてのその他の改正を盛り込んだものである。

投資信託に関する2002年12月20日付の法律（以下「2002年法」という。）により、ルクセンブルクは、UCITS指令を改正する指令2001/107/ECおよび指令2001/108/ECを実施した。2002年法は、2002年12月31日にメモリアルに公告され、2003年1月1日から施行された。

経過規定に従い、2002年法は、ただちに1988年3月30日法に代わるものではなく、1988年3月30日法は2004年2月13日まで全体として効力を有し、UCITSに適用される経過規定として2007年2月13日まで効力を有していた。

投資信託に関する2010年12月17日付の法律（以下「2010年法」という。）により、ルクセンブルクは、2009年7月13日付指令2009/65/EC（以下「UCITS IV指令」という。）を実施した。

2010年法は、2010年12月24日にメモリアルに公告され、2011年1月1日から施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。2002年法パートIIファンドは、2011年1月1日以降、法律上当然に2010年法の適用を受けている。

2010年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され同日付で施行されたオルタナティブ投資ファンド管理者に関する2013年7月12日法（以下「2013年法」という。）により改正され、また最近、預託機能、報酬方針および制裁に関する2014年7月23日付欧州議会および理事会指令2014/91/EU（以下「UCITS V指令」という。）をルクセンブルク法に導入した2016年5月10日法（2016年5月12日にメモリアルに公告され、2016年6月1日に施行された。）により改正された。

2010年法はさらに、2021年7月26日付メモリアルA561号に公告された、国境を越えた販売に関する指令(EU)2019/1160を置き換えた2021年7月21日法、および、2021年12月9日付メモリアルA845号に公告された、カバードボンドの発行に関する2021年12月8日法により改正された。

また、2010年法は、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(UCITS)の管理会社による重要情報文書の使用に関する指令2009/65/ECを改正する2021年12月15日付欧州議会および理事会指令(EU)2021/2261を置き換える2022年メモリアルA82号に公告された2022年2月25日法ならびに2023年予算に関する2022年12月23日法により改正された。

2023年7月24日付メモリアルA442号に公告された2010年法の直近の改正は、ルクセンブルクの投資信託に関するツールボックスの改善と最新化を目指して2023年7月21日法（以下「2023年法」という。）

により導入された。⁶

⁶ 2023年7月21日法はフランス語で公表されている。2007年法、2010年法および2016年法に対する本書中の改正は、非公式訳によって翻訳されている。

1.3 専門投資信託

その証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に関する1991年7月19日法（以下「1991年法」という。）は、ルクセンブルクの成文法に基づく、機関投資家に限定される規制UCIを導入した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法（以下、この法律の統合版を「2007年法」という。）（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、専門投資信託（以下「SIF」という。）が導入された。

2007年法は、2013年法により改正された。改正済の2007年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され、同日付で施行された。

また、2007年法は、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欧州連合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日法によって改正された。2007年法の直近の改正は、2023年法により導入された。

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 リザーブド・オルタナティブ投資ファンド

リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法（随時改正および補足済）（以下「RAIF法」という。）は、2013年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のAIFであるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド（以下「RAIF」という。）を導入した。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は、CSSFの監督に服することなく、SIF制度およびSICAR制度の法律上および税務上の特徴を併せて有する。

また、RAIF法は、2019年7月18日付メモリアル514号に公告された、欧州ベンチャー・キャピタル・ファンド（European Venture Capital fund、以下「EuVECA」）規則、欧州社会起業家ファンド（European Social Entrepreneurship Funds、以下「EuSEF」）規則、MMF規則、欧州長期投資ファンド（European long-term investment fund、以下「ELTIF」）規則および証券化STS規則の適切な適用のための規則を策定する2019年7月16日法によって改正された。2016年法の直近の改正は、2023年法により導入された。

2. 投資信託に関する2010年12月17日法(改正済)

2.1. 一般規定とその範囲

2.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

- パート I 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 ファンドは2013年法に定義されるAIFとしての資格を有しているのに対し、UCITSは2013年法の範囲から除かれる。

2.1.2. 欧州連合(以下「EU」という。)のいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法パート 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としての適格性を有しているすべてのファンド(以下「パート I ファンド」という。)は、欧州連合の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。)。

2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条第2項のUCITS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UCITS
- b) EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS
- c) 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUCITS
- d) 2010年法第5章によりパート I ファンドに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとCSSFが判断する種類のUCITS

2.1.5. 2010年法は、他の条項と共にUCITSの投資方針および投資制限について特別の要件を規定しているが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パート I ファンドおよびパート II ファンドのいずれについても同じである。

投資信託には以下の形態がある。

(a) 契約型投資信託 (fonds commun de placement (FCP), common fund)

(b) 投資法人 (investment companies)、これは

- 変動資本を有する投資法人 (以下「SICAV」という。)である場合と、
- 固定資本を有する投資法人 (以下「SICAF」という。)である場合がある。

上記の種類の投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有および一般契約法に関する民法の一部の規定に従って設定されている。

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年法の第9条、第11条、第23条、第27条、第28条、第66条、第91条、第94条、第96条、第98条、第99条および第125-1条は、特定の特性を規定し、または、CSSF規則によって特定の追加要件を設定する旨規定している。

(注) 本書の日付現在、この点においてCSSF規則は制定されていない。

2.2.1. 契約型投資信託 (「fonds commun de placement」)

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、管理会社および預託機関の三要素から成り立っている。

ファンドの概要

FCPは法人格を持たず、投資家の複合投資からなる、2010年法第41条第1項に規定される譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割できない集合体である。投資家はその投資によって平等に利益および残余財産の分配に参加する権利を有する。FCPは会社として設立されていないため、個々の投資家は株主ではなく、その権利は投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法（すなわち、民法第1134条、第1710条、第1779条、第1787条および第1984条を含むがこれらに限られない。）および2010年法に従っている。

投資家は、FCPに投資することにより投資家自らと管理会社の間に確立される契約上の関係に同意する。かかる関係は、FCPの約款（以下を参照のこと。）に基づく。投資家は、投資を行ったことにより、FCPの受益証券（以下「受益証券」という。）を受領することができ、当該投資家を「受益者」と称する。

受益証券の発行の仕組み

- ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格（約款にその詳細が規定される。）に基づいて継続的に発行される。
- 管理会社は、預託機関の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。
- 受益証券の買戻請求は、いつでも行うことができるが、約款に買戻請求の停止に関する規定がある場合はこれに従い、また、2010年法第12条に従い買戻請求が停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づいている。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

分配方針は約款の定めに従う。

主な要件は以下のとおりである。

- FCPの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はFCP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、CSSF規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
- 管理会社は、FCPの運用管理業務を約款の枠組みに従って執行する。
- 発行価格および買戻価格は、パートIファンドの場合、少なくとも1か月に2度計算されなければならない。パートIIが適用されるその他のすべての投資信託については、少なくとも1か月に1度計算されなければならない。ただし、CSSFは、UCITSについては、受益者の利益を損なわないことを条件に、この頻度を月に1回に減らすことを許可することができ、パートIIが適用される「その他の投資信託」については、正当な理由がある申請に基づき、適用除外を認めることができる。
- 約款には以下の事項が記載される。
 - (a) FCP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FCP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) FCPの会計期間
- (g) 法令に基づく場合以外のFCP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FCP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、FCP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、CSSF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

FCP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UCIに適用される制限とを明確に区別している。

A) パートIファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されており、主な規則および制限は以下のとおりである。

- (1) UCITSは、証券取引所に上場されていないまたは定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%まで投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制された市場がEU加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるUCITSの設立文書に規定されていなければならない。
- (2) UCITSは、UCITS I V指令に従い認可されたUCITSまたは同指令第1条第2項第1号および／または第2号に規定する範囲のその他のUCIの受益証券に（設立国がEU加盟国であるか否かにかかわらず）投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
 - － かかるその他のUCIは、CSSFがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものであり、かつ、監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
 - － かかるその他のUCIの受益者に対する保護水準はUCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分離保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS I V指令の要件と同等であること。
 - － かかるUCIの業務が、報告期間の資産、債務、収益および運用の評価が可能であるような形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
 - － 取得が予定されているUCITSまたはその他のUCIが、その設立文書に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でその資産の10%超を投資しないこと。

その他のUCIに関して、CSSFは、2018年1月5日付CSSFプレスリリース18/02号において公表されるとおり、UCITSの商品として適格性を有するために遵守すべき追加の基準を設けている。したがって、その他のUCIは以下の基準を遵守しなければならない。

- (i) その他のUCIは、UCITS指令第1条第(2)項(a)に従い、非流動性資産（商品および不動産など）に投資することを禁止される。
- (ii) その他のUCIは、UCITS指令第50条第(1)項(e)(ii)に従い、UCITS指令の要件と同等の、資産の分別保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則に服する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。

(iii) ファンドの規則または設立文書において、UCITS指令第50条第(1)項(e)

(iv) 条に従い、その他のUCITSまたはその他のUCIの受益証券に、合計でUCIの資産の10%を超えて投資することができない旨の制限を記載する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。

(3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引きおろすことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関がEU加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。

(4) UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品(現金決済商品と同等のものを含む。)および/または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品(以下「OTCデリバティブ」という。)に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
- OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、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CSSF通達11/512(CSSF通達18/698により改正済)を發布した。CSSF通達11/512(CSSF通達18/698により改正済)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(CSSF通達18/698により改正済)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ピークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。

- (6) UCITSは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。
- (7) 投資法人として組成されているUCITSは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。
- (8) UCITSは、付随的流動資産を保有することもできる。⁷

⁷

かかる付随的流動資産の保有は、UCITSの純資産の20%までに制限されている。この20%の上限は、例外的な市況の悪化に起因して状況により必要な場合および投資者の利益に関して正当と認められる場合に、厳に必要な期間に限り一時的に違反することができる。

- (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。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。

- (b) UCITSは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をCSSFが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。
- (c) UCITSは、デリバティブ商品に関する全体的エクスポージャーが、ポートフォリオの総資産価額を超過しないよう確保しなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、市場動向の可能性およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

UCITSは、その投資方針の一部として、以下の(10)(e)に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)、(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

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
- － その資産の20%を超える同一発行体とのOTCデリバティブ取引において発生するエクスポージャー

- (c) 上記（a）の第1文に記載される制限は、EU加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

- (d) 上記（a）の第1文に記載される制限は、指令2009/65/ECおよび指令2014/59/EUを改正するカバードボンドの発行およびカバードボンドの公的監督に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会指令（EU）2019/2162（以下「指令（EU）2019/2162」という。）の第3条（1）に定義されるカバードボンド、およびその登録事務所がEU加盟国内にある信用機関により2022年7月8日以前に発行され、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、2022年7月8日以前の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欧州証券市場監督局（以下「ESMA」という。）に送付するものとする。

- (e) 上記（c）および（d）に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、本項に記載される40%の制限の計算には含まれない。

（a）、（b）、（c）および（d）に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、上記（a）、（b）、（c）および（d）に従って行われる当該機関への預金またはデリバティブ商品への投資は、当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

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、一発行体にのみ許される。

- (12) (a) (10)にかかわらず、CSSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、EU加盟国、その地方自治体、EU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。CSSFは、(10)および(11)に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、一銘柄が全額の30%をこえることはできない。

- (b) (a)に記載するUCITSは、その設立文書において、明示的に、その純資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関につき説明しなければならない。

- (c) さらに、(a)に記載するUCITSは、その目論見書および販売文書の中に、かかる許可に注意を促し、その純資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を示す明確な説明を記載しなければならない。

- (13) (a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその純資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用目的のため、2010年法第181条に定める複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。

- (b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、当該UCITSの資産の30%を超えてはならない。

UCITSがUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は(10)記載の制限において合計する必要はない。

- (c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されているその他のUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかるその他のUCITSおよび／またはUCIの受益証券への当該UCITSの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

その他のUCITSおよび／またはその他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、その目論見書において、当該UCITS自身ならびに投資を予定するその他のUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。また、その年次報告書において、当該UCITS自身ならびに投資するUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

- (14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。
- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合その他の販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- (15) (a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パートIに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しようとする議決権付株式を取得してはならない。
- (b) さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。
- (i) 同一発行体の議決権のない株式の10%
 - (ii) 同一発行体の債務証券の10%
 - (iii) 同一UCITSまたは2010年法第2条第2項の意味におけるその他のUCIの受益証券の25%
 - (iv) 一発行体の短期金融商品の10%
- 上記(ii)ないし(iv)の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。
- (c) 上記(a)および(b)は以下については適用されない。
- 1) EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 2) EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 3) 一または複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 4) EU非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その

投資方針において、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)

(a) および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10) および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。

5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が存在する国における管理、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。

(16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。

リスク分散の原則の遵守の確保に当たっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。

(b) 上記(a)の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。

(c) 発行体が複数のコンパートメントを有する法主体であって、コンパートメントの資産が、当該コンパートメントの投資家ならびに当該コンパートメントの創設、運用および解散に関し生ずる請求権を有する債権者に排他的に留保される場合、各コンパートメントは、(10)、(11)および(13)に記載されるリスク分散規定の適用上、個別の発行体とみなされる。

(17) (a) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。⁸

(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。

⁸

本項は、2010年法第50条(17) a)の記載を反映したものである。2010年法(改正済)に関するCSSFのFAQでは、CSSFはローンをUCITSの適格投資対象とみなさない旨明記されていることに留意されたい。

(18) (a) 上記(1)ないし(8)の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となってはならない。

(b) (a)は、当該投資法人、管理会社または預託機関が、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済のものを取得することを妨げるものではない。

(19) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。

- (20) UCITSのコンパートメントは、UCITSのフィーダー・ファンド（以下「フィーダー」という。）またはかかるUCITS（以下「マスター」という。）のコンパートメントのフィーダー・ファンドとなることができるが、かかるUCITS自体はフィーダー・ファンドとなったりまたはフィーダー・ファンドの受益証券を保有したりしてはならない。かかる場合、フィーダーは、その資産の少なくとも85%をマスターの受益証券に投資するものとする。

フィーダーは、15%を超える資産を以下の一または複数のものに投資することができない。

- 2010年法第41条第2項第2段落に従う補助的な流動資産
- 2010年法第41条第1項g) および第42条第2項および第3項に従う金融デリバティブ商品（ヘッジ目的のためにのみ利用可能）
- フィーダーが投資法人である場合は、その事業を直接行う上で必須の動産および不動産

フィーダーとしての資格を有するUCITSのコンパートメントが、マスターの受益証券に投資する場合、フィーダーは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

コンパートメントがフィーダーとしての資格を有する場合、フィーダーがマスターの受益証券への投資を理由に支払うコストのすべての報酬および償還（ならびにフィーダーおよびマスター双方の手数料合計）の記載が、目論見書において開示されるものとする。年次報告書において、UCITSは、フィーダーおよびマスターの双方の手数料合計についての明細を記載するものとする。

UCITSのコンパートメントが、別のUCITSのマスター・ファンドとしての資格を有する場合、フィーダーであるUCITSは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

- (21) 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、特に以下の法的文が考慮されなければならない。

- 基準価格の計算に過誤があった場合の投資家保護および投資信託に適用される投資規則の遵守違反に起因する結果の是正に関する1997年1月21日付C S S F 通達02/77

(2021年2月18日に改正済、2025年1月1日付C S S F通達24/856により置き換え予定)

- 一定の定義の明確化に関するU C I T S指令およびU C I T Sの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付C E S Rガイドラインを実施する、2007年3月19日付E U指令2007/16/ C E (以下「指令2007/16」という。)を、ルクセンブルクにおいて実施する、2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則(以下「大公規則」という。)

- 大公規則を参照してかかる大公規則の条文を明確化する2008年11月26日付C S S F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C S S F通達08/339。

C S S F通達08/339は、2002年法の関連規定の意味の範囲内で、かつ大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産とみなせるか否かを評価するに当たり、U C I T S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U C I T S (および原則としてU C I 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C S S F通達11/512 (これ自体もC S S F通達18/698により改正済) によって改正されたC S S F通達08/356

C S S F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、U C I T S (U C I) 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U C I T S (U C I) 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。

- C S S F通達08/380が2008年11月26日に発行され、これによりU C I T Sによる投資適格資産に関するC E S Rのガイドラインが規定され、U C I T Sによる投資適格資産に関する、C S S F通達08/339 (C S S F通達08/380により改正済) 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C E S R/07-044のC E S Rのガイドラインを取り消し置き換えた。

C S S F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U C I T Sによる投資適格資産についてのC E S Rのガイドライン文書の改訂にのみ注意を喚起する。C S S F通達08/380は、U C I T S指令第21条の規定を遵守する要件は、特に、U C I T S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U C I T S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日時点の欧州のマナー・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C E S R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指令2009/65/ E Cを施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010/43/ E Uを置き換える2010年12月20日付C S S F規則No.10-4

2010年12月20日付C S S F規則No.10-4は、2022年7月27日付C S S F規則No.22-05により改正された。

- 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指令2009/65/ E Cを施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010/44/ E Uを置き換える、2010年12月20日付C S S F規則No.10-5 (改正済)

- C S S F規則10-4およびE S M A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C S S Fによるさらなる明確化ならびにC S S F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。

- 運用開始前のコンパートメント、再開待ちのコンパートメントおよび清算中のコンパートメントに関連する2012年7月9日付C S S F通達12/540
- オープン・エンド型投資信託に重大な変更があった場合の投資家保護に関連する2014年7月22日付C S S F通達14/591
- 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2014年9月30日付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
- 税務情報の自動交換および税務におけるマネー・ロンダリング防止の進展に関連する2015年3月27日付C S S F通達15/609
- 新たなC S S Fへの月次報告に関連する2015年12月3日付C S S F通達15/627
- 休眠口座または非稼働口座に関する2015年12月28日付C S S F通達15/631
- 投資信託に関する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。
- ルクセンブルク法に準拠する投資ファンド運用者の認可および組織化に関する2018年8月23日付C S S F通達18/698
- 証券(E S M A)および銀行(E B A)セクターの苦情処理に関する2018年10月4日付ガイドラインの採択に関する2019年4月30日付C S S F通達19/718
- 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・エンド型投資信託の流動化リスク管理についての証券監督者国際機構(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
- C O V I D-19パンデミック時の金融犯罪およびA M L/C F Tの影響に関する2020年4月10日付C S S F通達20/740
- 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(C S S F通達20/744により改正済)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2020年12月18日付C S S F通達20/764

- MiFID IIのコンプライアンス機能要件の特定の側面についての欧州証券市場監督局(以下「ESMA」という。)のガイドライン(ESMA35-36-1952)の採択に関する2021年7月30日付CSSF通達21/779
 - CSSF AML/CTF外部報告書に関する投資信託セクターのガイドラインを定めた2021年12月22日付CSSF通達21/788
 - ルクセンブルク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CSSF通達21/789。ルクセンブルクの投資信託のréviseurs d'entreprises agréés(承認された法定監査人)の関与ならびに毎年作成すべきマネジメント・レターおよび個別のレポートに関する実務上の規則
- CSSF通達21/789は、2023年7月26日付CSSF通達23/839によって改正された。
- 投資信託のクロス・ボーダー販売の促進ならびに規則(EU)345/2013、(EU)346/2013および(EU)1286/2014の変更に関する2019年6月20日付欧州議会および理事会規則(EU)2010/1156(以下「CBDF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におけるESMAのガイドライン(ESMA34-45-1272)の適用に関する2022年1月31日付CSSF通達22/795
 - 外注の取決めについてのEBAガイドライン(改正済)に関する2022年4月22日付CSSF通達22/805
 - 外注の取決めに関する2022年4月22日付CSSF通達22/806
- 本通達の主な目的は、外注の取決めについてのEBAガイドライン(EBA/GL/2019/02)の要件を実施すること、および透明性の高い、均質の、かつ、統一された外注取決めのための全国的な枠組みを提供することである。
- ルクセンブルクの投資信託および投資ファンドのマネージャーが販売前およびクロス・ボーダー販売において遵守すべき通知および通知解除の手続に関する2022年5月12日付CSSF通達22/810
 - UCIの管理事務代行会社に関する2022年5月16日付CSSF通達22/811
- デュー・ディリジェンスの強化および(該当する場合は)対抗措置が課される高リスクの法域(1)ならびにFATFの監視が強化されている法域(2)についてのFATF声明に関する2022年10月27日付CSSF通達22/822。CSSF通達22/822は、デュー・ディリジェンスの強化および(該当する場合は)対抗措置が課される高リスクの法域ならびにFATFの監視が強化されている法域を列挙する2024年2月26日に公表された別紙により完成された。
- マネー・マーケット・ファンド規則第28条に基づくストレステスト・シナリオについてのESMAガイドラインに関する2023年3月24日付CSSF通達23/831
 - CSSFへの各要求および報告のコミュニケーション方法に関する2023年5月16日付CSSF通達23/833
 - 欧州市場インフラ規制(以下「EMIR」という。)に基づく報告に欧州証券市場監督局のガイドラインを適用することに関する2023年12月1日付CSSF通達23/846
 - 基準価格の計算に過誤があった場合の投資家保護、投資規則の遵守違反およびUCIの段階での他の過誤に関する、2024年1月1日付でCSSF通達02/77を置き換える2024年3月29日付CSSF通達24/856

(注1) 上記のCSSF通達および2002年法に関連して発行された大公規則は、2010年法の下においても引き続き適用される。

(注2) 法律行為でなくとも、2010年法に関するCSSFのFAQは考慮されなければならない。2010年法に関するCSSFのFAQの直近の改正は、ファンドのマーケティングに関するMiFID規則の適用に関するものが2024年4月3日に行われた。

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SICA Vは、常時、ポートフォリオの自己のポジション・リスクおよび全体的リスク状況への自己の寄与度をモニタリング・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 (CSSF通達05/177、18/697、21/790および22/811により改正済) 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は、2010年法第15章に定める要件を遵守しなければならない (以下を参照のこと。)。

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) 指令2011/61/EU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) 指令2011/61/EUに規定するA I Fとしての資格を有する、一または複数の契約型投資信託または変動資本を有する一または複数の投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第2項に規定する管理会社の機能を確保すること。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および／または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人(いずれも、単数か複数かを問わない。)のために、2010年法第88—2条第2項a)に従い外部A I F Mを任命しなければならない。
- (c) 自らの資産が管理下に置かれる一または複数のA I Fの管理が、2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回らないよう確保すること。かかる場合、当該管理会社は、以下を行わなければならない。
 - 自らが管理するA I FについてC S S Fに確認すること
 - 自らが管理するA I Fの投資戦略に関する情報を、C S S Fに提供すること
 - C S S Fが体系的なリスクを効果的に監視できるようにするため、自らが取引する主要商品ならびに自らが管理するA I Fの元本エクスポージャーおよび最も重要な集中的投資対象に係る情報を、C S S Fに定期的に提供すること

前記の閾値条件を充足しなくなった場合および当該管理会社が2010年法第88—2条第2項a)に規定する外部A I F Mを任命しなかった場合、または管理会社が2013年法に従うことを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第2章に規定される手続に従い、30暦日以内に、C S S Fに認可を申請しなければならない。指令2011/61/EU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。管理会社の自己資本は、125,000ユーロまたは(該当する場合は)C S S F規則により設定される最低閾値を下回ってはならない。これを下回った場合、C S S Fは、正当な事由がある場合、管理会社に対し、期間を限った上で、当該状況を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

(注) 現在にかかる規則は存在しない。

- (b) 上記(a)記載の自己資本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。当該自己資本は、流動性のある資産または短期間で現金に容易に転換しうる資産に投資されなければならない。また、投機的ポジションを含んではならない。
- (c) 管理会社の経営陣の構成員は、良好な評価を得ており、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るものとする。これには以下が含まれる。
 - 公開有限責任会社については、取締役会の構成員、二層型の実業会社制度においては、監査役会の構成員および、場合によっては、経営陣の構成員(会社を実質的に経営する者と異なる場合)
 - その他の種別の会社については、法律および設立文書により管理会社を代表する機関の構成員
- (d) 管理会社の参照株主または参照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、とりわけ自己資本に関する要件について、

適用法上定められる慎重な要件に管理会社が適合する／適合する予定を保証するスポンサーシップ・レターを要求することができる。

(e) 申請書に管理会社の組織、統制および内部手続が記載されなければならない。

完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

(a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて第16章に定められる活動を停止する場合。

(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U C Iの資産を使用してはならない。

管理するU C I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。

管理会社による自己の事業活動の遂行に関する2010年法第111条は、同条の範囲内の管理会社にも適用される。

(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A I F Mを任命することなく、任命を受けた管理会社として、指令2011/61/EUに規定する一または複数のA I F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A I FのA I F Mとして、C S S F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A I F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C S S F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、C S S F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年法の各規定は、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、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のみ実行可能である。

- (2) 管理会社は、指令2009/65/ECに従い認可されるUCITSの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、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、指令2009/65/ECの下でその他の加盟国において販売することはできない。

UCITSの管理のための活動は、2010年法別表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4月5日法(改正済)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4月5日法(改正済)の附属書IIのセクションBに列挙される商品に関する投資顧問業務ならびにUCIの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、本章に基づき本項に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

- (4) 上記(2)からの一部修正として、指令2011/61/EUに規定するAIFのAIFMとして任命され、ルクセンブルクに自らの登記上の事務所を有し、かつ、第15章に基づき認可を受けた管理会社はまた、2013年法第2章に基づくAIFのAIFMとして、C S S F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C S S F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4月5日法(改正済)第1-1条、第37-1条および第37-3条は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

上記(3)(a)で定める業務を提供する管理会社は、さらに、投資会社および信用機関の資本の十分性に関するEU規則575/2013の規定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2006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) C S S F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F C P (管理会社が運用機能を委託したかかるF C P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U C I (管理会社が運用機能を委託したかかるU C I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、管理会社の自己資本は、EU規則575/2013の第92条ないし第95条に規定される金額を下回ってはならない。
- 管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%を限度にのみ追加することができる。信用機関または保険機関は、EU加盟国または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。当該資本金は、流動性のある資産または短期間で現金に容易に転換しうる資産に投資されるものとし、投機的ポジションを含んではならない。
- (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U C I T S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) 管理会社の経営陣の構成員は、良好な評価を得ており、その業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るものとする。これには以下が含まれる。
- (i) 公開有限責任会社 (*sociétés anonymes*) については、取締役会の構成員、二層型の取締役会制度においては、監査役会の構成員および、場合によっては、経営陣の構成員 ((c)に記載の者と異なる場合)
 - (ii) その他の種別の会社については、法律および設立文書により管理会社を代表する機関の構成員
- (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、上記(7)(f)に記載の管理会社の経営陣は、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か月以上活動を停止する場合。
 - (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2013/36/EUの施行の結果である金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)に適合しない場合。
 - (e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。
 - (f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。
- (12) 管理会社が、(2010年法第116条に従い) 集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、UCITS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4月5日法(改正済)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1100条―15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、U C I T S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4月5日法(改正済)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4月5日法(改正済)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 IV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4月5日法（改正済）に基づく投資家補償スキームに関する通達97／9／ECを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (4) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件のすべてに適合しなければならない。
- (a) 管理会社は、CSSFに上記を適切に報告しなければならない。CSSFは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
- (b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、管理会社が投資家の最善の利益のために活動し、UCITSがそのように管理されることを妨げてはならない。
- (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
- (d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- (e) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関または受益者の管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
- (f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- (g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、機能が委託された者に常に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- (h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される者は、当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
- (i) UCITSの目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。

管理会社および預託機関の責任は、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年法は、管理会社が以下のすべての特徴を有する報酬に関する方針および慣行を定めるものとする旨規定している。

- UCITSの健全で効率的なリスク管理に合致し、またこれを促進するもの
- 関連するUCITSに適用されるリスク・プロファイルまたはファンド規則に合致しないリスクを取ることを奨励しないもの
- UCITSの最善の利益のために行動するUCITS管理会社の義務の遵守を妨げないもの

報酬に関する方針および慣行には、給与および裁量的年金給付の固定および変動の構成要素を含むものとする。

報酬に関する方針および慣行は、上級管理職、リスク・テイカー、管理職ならびに上級管理職の報酬階層に該当する総報酬を受け取る従業員およびその専門的活動が管理会社またはその管理する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の社内レビューの対象とされる。

- (e) 内部統制機能を担っているスタッフは、同スタッフが負う責任に関連する目的の達成度に応じて報酬を受けるものとし、同スタッフが統制する事業分野の業績は問わない。
- (f) リスクの管理およびコンプライアンスの機能を担う上級役員の報酬は、報酬委員会が設置される場合は報酬委員会の直接の監督下に置かれる。
- (g) 報酬が業績に連動する場合、報酬総額は、個別の業績を評価する際、個人および関連する事業部門またはUCITSの各業績評価と、UCITSのリスクおよび管理会社の業績結果全般の評価の組み合わせに基づくものとし、財務および非財務それぞれの基準を考慮に入れるものとする。
- (h) 業績評価は、評価プロセスがUCITSのより長い期間の業績およびUCITSへの投資リスクに基づいて行われ、かつ業績ベースの報酬要素の実際の支払が管理会社が管理するUCITSの投資家に対して推奨する保有期間を通じて分散するよう、同期間に適切な複数年の枠組みの中で行われる。
- (i) 保証変動報酬は例外的に行われ、新規スタッフの雇用時のみに、最初の1年に限定してなされる。
- (j) 報酬総額の固定および変動の要素は、適切にバランスが取られ、固定報酬の要素は、報酬総額の相当部分とされ、変動報酬の要素を一切支給しない可能性も含めて変動要素を十分に柔軟な方針で運用することができるようにする。
- (k) 満期前の契約解約の場合の支払は、契約終了までの期間において達成された業績を反映するものとし、失策については不問とする形で設計する。
- (l) 変動報酬の要素またはプールされる変動報酬の要素を算定するために使用される業績の測定には、関連する現在および将来のすべてのリスクの種類を統合することのできる包括的な調整メカニズムが含まれる。
- (m) UCITSの法制およびUCITSのファンド規則またはその設立文書に従うことを条件として、変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその50%は、関連するUCITSの受益証券口数、同等の所有権または株式連動の証券もしくは本項において言及される証券と同等の効果的なインセンティブを提供する同等の非現金証券で構成される。ただし、UCITSの管理が管理会社が管理している全ポートフォリオの50%に満たない場合は、かかる最低限50%の制限は適用されない。本項で言及される証券は、管理会社、その管理するUCITSおよび当該UCITSの投資家の各利益と報酬を受ける者のインセンティブとを連携させる目的で設計される適切な保有方針に従う。本項は、以下(n)に従って繰り延べられる変動報酬の要素の部分および繰り延べられない変動報酬の要素の部分のいずれにも適用される。
- (n) 変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその40%は、UCITSの投資家に対して推奨される保有期間として適切と考えられる期間について繰り延べられ、また、当該UCITSのリスク特性に正確に合致するよう調整される。本項で言及される期間は、少なくとも3年とする。繰延べの取決めに基いて支払われる報酬を受ける権利は、当該期間に比例して発生する。特に高額の変動報酬の要素の場合には、少なくとも60%は繰り延べられるものとする。
- (o) 変動報酬は、繰り延べられる部分も含めて、管理会社全体の財務状態に照らして管理会社が持続可能かつ事業部門、UCITSおよび該当する個人の各業績に照らして正当と認められる場合に限り、支払われ、または権利が発生する。変動報酬の総額は、原則として、管理会社または該当するUCITSが芳しくないか好ましくない財務実績であった場合は、現在の報酬およびその時点で発生済みとされる金額を、ボーナ

ス・マルス・システムやクローバック（回収）を含めて減額することを考えつつ大幅に縮小されるものとする。

- (p) 年金方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとする。従業員が定年退職より前の時点で管理会社を辞める場合、任意支払方式による年金給付は、退職後5年間は、上記(m)項に定める証券の形式で管理会社により保有されるものとする。従業員が定年退職する場合は、任意支払方式による年金給付は、同じく5年間の留保期間後に上記(m)項に定める証券の形式で支払われるものとする。
- (q) 役職員は、報酬に関する保険や役員賠償に関する保険の個人的ヘッジ戦略を、その報酬の取決めに含まれるリスク調整効果を弱めるために利用しない旨約束する。
- (r) 変動報酬は、本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。

上記第6項の原則は、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。指令2009/65/EC第14a条第(4)項で言及される欧州証券市場監督局の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4月5日法（改正済）第1条第1項に規定する専属代理人を任命する権限を付与される。管理会社が専属代理人を任命するよう決定した場合、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4月5日法（改正済）第37―8条に基づく投資会社に適用される規則と同一の規則を遵守しなければならない。本段落を適用する目的において、同法第37―8条における「投資会社」の文言は、「管理会社」として読まれるものとする。

C. 設立の権利および業務提供の自由

- (1) UCITS IV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 IV指令第16条第3項の規定に従い、管理会社を自由に指定することができ、または同指令に基づき他の加盟国において許認可を受けた管理会社により、自由に管理されることができる。

- (2) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、他のEU加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

管理会社に関して適用される規制は、ルクセンブルク法に基づいて設立された投資ファンドのマネージャーの認可および組織に関する2018年8月23日付CSSF通達18/698によりさらに処理される。CSSF通達18/698は、オルタナティブ投資ファンドに関する法制度の変更を考慮に入れることを目的として、また、CSSF通達18/698が適用されるルクセンブルク法に基づいて設立されたすべての投資ファンドのマネージャー（以下「IFM」という。）（すなわち、2010年法第15章に従うルクセンブルク法に基づく全管理会社、2010年法第16章第125-1条または第125-2条に従うルクセンブルク法に基づく管理会社、2010年法第17章に従うIFMのルクセンブルク籍支店、2010年法第27条に規定する自己管理投資法人(SIAG)、2013年法第2章の認可を受けたオルタナティブ投資ファンド運用者、2013年法第4条第1項(b)に規定する内部的に管理されるオルタナティブ投資ファンド(FIAG)）の認可の取得および維持に係る条件を単一の通達に規定することを目的として、2012年10月24日付CSSF通達12/546（改正済）を置き換えることをその目的とする。CSSF通達18/698は、IFMがルクセンブルクおよび／または海外に設立した支店および駐在員事務所にも適用される。CSSF通達18/698は、認可に係る特定の要件（特に、株主構成、資本要件、経営体、中央管理および内部統制に関する取決めならびに委託の管理に関する規則に関するものを含む。）に関して追加的な説明を提示することを目的とする。また、同通達は、投資ファンド・マネージャーおよび登録事務代行業務を行う事業体に適用されるマネー・ロンダリングおよびテロ資金調達の防止に関する特定の規定を定める。

2.2.1.3. 預託機関

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された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。関連する適用法は、契約上の規定が保管受託契約に含まれている必要がある旨規定している。預託機関は、FCPの資産の日々の管理に関するすべての業務を遂行するものとする。

預託機関は、以下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、償還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または約款（UCITSのみ）に従って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。
- FCP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。
- FCPの収益が約款に従って使用されるようにすること。

UCITS V指令（以下に定義される。）に基づき、預託機関は、ファンドおよび受益者に対し、預託機関または保管されている金融商品の保管を委託された第三者による損失につき責任を負う。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、ファンドまたはファンド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、FCPおよび受益者に対し、適用ある規則に対する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FCP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。

預託機関の受益者に対する責任は、直接または管理会社を通じて間接的に追求される。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。

上記の預託機関の責任は、保管している資産の全部または一部を副預託機関に委託したことにより影響されることはないものとする。

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。UCITSの場合（後者の場合）、その登録事務所は他のEU加盟国に所在するものでなければならない。預託機関は、ルクセンブルクの金融セクターに関する1993年法（改正済）に規定する信用機関でなければならない。

預託機関の取締役および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、取締役およびそのすべて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。

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、FCP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。

預託機関の機能に関するUCITSに関する法律、規則および行政規定の調整に関する指令2009/65/EC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。）⁹。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（CSSF通達05/177、18/697、21/790および22/811により改正済）の第E章はもはやUCITSには適用されなくなったが、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。

⁹ CSSF通達14/587は、以下に詳述されるとおり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2013年法を改正することにより、UCITS指令をルクセンブルク法に移行する法律を通過させた。

2016年10月11日、C S S Fは、U C I T S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U C I T SおよびU C I T Sのために活動する管理会社に宛ててC S S F通達16/644を公表した。本C S S F通達16/644は、U C I T S 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U C I T S 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（U C I T S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、C S S F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C S S F通達18/697を發布した。C S S F通達18/697は、投資信託に関連する2010年法パートIに従いU C I T S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C S S F通達16/644および投資信託に関する1998年3月30日法に準拠するルクセンブルクの事業体が従う規則の変更および改訂に関するI M L通達91/75（C S S F通達05/177により改正済）を改定する。

(A) 預託機関は、F C PのパートIファンドとしての適格性について以下の業務を行わなければならない。

- F C Pのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻し、償還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。

U C I T S V指令がルクセンブルク法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込ま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) 独立性に係るものである。また、S I C A Vは、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、預託機関の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。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 E U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(改正済)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U C I T Sに関する経験を有していなければならない。このため、業務を遂行する者およびその後任者の身元情報はC S S Fに直ちに報告されなければならない。

「業務を遂行する者」とは、法律または設立文書に基づき、預託機関を代表するか、または預託機関の活動の遂行を事実上決定する者をいう。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその義務の履行にあたり取得し、F C Pが2010年法を遵守しているかをC S S Fがモニタリングするために必要なすべての情報を、C S S Fに対し提供しなければならない。

C S S Fは、2016年10月11日に、U C I T Sの預託機関を務めるルクセンブル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C S S F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FCPの目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

2.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社（「sociétés anonymes」）として設立されてきた。

公開有限責任会社の主な特徴は以下のとおりである。

- この形態で設立された投資法人のすべての株式は同一の額面金額をもち、一定の範疇に属する者または1人の者が保有し得る投資法人の株式の割合に関連して定款中に定められることがある議決権の制限に従い、株主は株主総会において1株につき1票の議決権を有する。1915年法は、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（SICAV）

2010年法に従い変動資本を有する投資法人（「société d'investissement à capital variable」または「SICAV」）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。

SICAV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。

SICAV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。

SICAV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、SICAVの株主総会の議事録を記録した公正証書またはSICAV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。

SICAV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を記載し、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。株式の発行および買戻しは、（i）S I C A Vに預託がない間、または（ii）預託が清算中もしくは破産宣言の対象となる、もしくは債権者との取決めが求められ、支払停止もしくは管理下に置かれる、もしくは類似の手續の対象となった場合は禁止されること。
- 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RCS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）SICAV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。

預託機関の業務は以下のとおりである。

- SICAVの株式の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律およびSICAV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、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SICAV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) SICAVが、UCITS IV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、SICAVの組織および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- SICAVの業務を遂行する者は、十分に良好な評価を得ており、当該SICAVが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、業務を遂行する者およびその地位の後継者は、その氏名がCSSFに直ちに報告されなければならない。SICAVの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務を遂行する者」とは、法律もしくは設立文書に基づきSICAVを代理するか、またはSICAVの方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、SICAVと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、SICAVが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

SICAVは、CSSFに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

SICAVは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、SICAVの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

CSSFは、SICAVが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該SICAVに付与した認可を取り消すことができる。

- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6か月以上活動を停止する場合。
- (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、指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVに適用される。ただし、「管理会社」を「SICAV」と読み替える。

SICAVは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

(3) 指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVは、2018年8月23日付CSSF通達18/698に基づいて、ルクセンブルク法に基づき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ついて適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、CSSFは、SICAVの性格にも配慮し、当該SICAVが健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム（特に、当該SICAVの従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、当該SICAVに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するSICAV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

1983年まで、投資信託に関する特別法は制定されていなかったが、一部の大公規則は、政府による投資信託の規制を認める法律に基づいていた。これらの大公規則は法的拘束力を有していた。さらに、政府と銀行監督官によるいくつかの裁定により、開示、財務報告および業務の統制に関して、既存の法律の解釈が漸進的に進められ、制限や行政上の行政上の規定が定められていた。

これらの大公規則や政府の裁定は、投資信託に関する準拠法とみなされていた。

この状況は、投資信託に関する1983年8月25日法が施行され、同法が投資信託に関する1988年3月30日法に置き換えられた後に変化した。投資信託に関する2002年法は、2003年1月1日に施行され、2007年2月13日に1988年3月30日法を完全に置き換えた。

投資信託に関する2010年法は、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。

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、(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。

2.3.1.1.1. 会社設立の要件(1915年法第420の1条)

最低1名の株主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.00ユーロ相当額である。

2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項(1915年法第420の15条)

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- (i) 定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元
- (ii) 会社の形態および名称
- (iii) 登録事務所の所在地
- (iv) 会社の目的
- (v) 発行済資本および授權資本（もしあれば）の額
- (vi) 当初払込済の発行済資本の額
- (vii) 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記載
- (viii) 記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定
- (ix) 現物による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RCS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

投資信託に関する2010年法には、契約型投資信託の設定および運用、会社型投資信託の設立ならびにルクセンブル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CSSF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。
 - EU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

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。

2013年法第58条(5)の規定に基づき、ルクセンブルク内のプロの投資家に対して行われる外国法AIFの受益証券または株式の販売は、2013年法第6章および第7章の規定に従ってルクセンブルクで設立されたAIFMにより行われる場合、または2011/61/EU指令の第V章および第VI章の規定に従って他の加盟国もしくは第三国で設立されたAIFMにより行われる場合、除外される。

- (ii) 認可を受けたUCIは、CSSFによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。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CSSFに提出しなければならない。
- (iii) ルクセンブルク法、規則およびCSSF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。CSSFに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CSSF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(CSSF通達05/177、18/697、21/790および22/811により改正済)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、CSSFに移転された。

2010年法に規制される投資信託に関連するCSSF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。)を作成するものとする(2010年法の第159条を参照のこと)。

K I I は、該当する U C I T S の本質的な特徴について適切な情報を含むものとし、募集される投資商品の性質およびリスクについて投資家が合理的に理解することができ、結果として、提供された情報に基づき投資決定ができるように記載されなければならない。

K I I は、該当する U C I T S について、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- (a) U C I T S の識別情報
- (b) 投資目的および投資方針の簡単な説明
- (c) 過去の運用実績の提示、または該当する場合は運用実績のシナリオ
- (d) 原価および関連手数料
- (e) 関連する U C I T S への投資に伴うリスクに関連する適切な指針および警告を含む、投資についてのリスク／利益プロファイル。

これらの必須要素は、他の文書を参照することなく投資家にとって理解しやすいものでなければならない。

K I I は、提案されている投資に関する追加情報の入手場所および入手方法（請求に応じていつでも無料により、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を入手できる場所および方法、ならびにかかる情報を投資家が入手できる言語を含むが、それらに限らない。）を明示する。

K I I は、簡潔に、かつ、非専門用語により記載される。比較できるように共通の形式により作成され、かつ、小口投資家が理解しやすいように提示される。

ただし、投資会社または管理会社が、自らが管理する契約型投資信託のそれぞれにつき、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品（P R I I P）の重要情報文書に関する2014年11月26日付欧州議会および理事会規則（E U）第1286／2014号（以下「規則（E U）1286／2014」という。）に定める重要情報文書の要件を遵守する重要情報文書を作成、提供、変更および翻訳する場合、C S S F は、当該重要情報文書を、本法第55条および第159条ないし第163条に規定される重要投資家情報に適用される要件を満たすものとみなす（2010年法第163－1条を参照のこと。）。

投資会社または運用会社が、自らが管理する投資信託のそれぞれにつき、規則（E U）1286／2014に定める重要情報文書の要件を遵守した重要情報文書を作成、提供、変更および翻訳する場合、C S S F は、本法第55条および第159条ないし第163条に基づき重要投資家情報文書を作成することを当該会社に要求しない。

K I I は、当該 U C I T S が2010年法第54条に従いその受益証券を販売する旨通知されている場合は、すべての加盟国において、翻訳以外の変更または追補なしに使用される。

2010年法第21章は、さらに以下の要件を定めている（2010年法第155条および第156条）。

- U C I はその目論見書および目論見書の変更ならびに年次報告書および半期報告書を C S S F に提出しなければならない。年次報告書および半期報告書は、各期末からそれぞれ4か月以内および2か月以内に C S S F に送付されるものとする。
- 目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書は、請求により無料で投資家に提供されなければならない。
- 目論見書は、耐久性ある媒体またはウェブサイトで交付することができる。ハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。
- 年次報告書および半期報告書は、目論見書および U C I T S に関する K I I に指定された方法により投資家が入手できる。年次報告書および半期報告書のハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

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、パートIIファンドは、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。パートIIファンドに服する、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、U C Iの報告書またはその他の書類に投資家またはC S S F向けに提供された情報が当該U C Iの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、監査人は直ちにC S S Fに報告する義務を負う。監査人は、C S S Fに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてC S S Fが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

承認された法定監査人 (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は、CSSF通達21/790により置き換えられた。CSSF通達21/790は一方で、UCIにより毎年記入される自己評価質問票を導入し、承認された法定監査人が各UCIの年次報告書に含まれる会計データの法定監査の文脈において訂正監査意見書を発行する場合に、記入と同時にUCIからCSSFに送付される情報の詳細を記載した。同通達他方で、UCIの法定監査の文脈において承認された法定監査人の役割および関与を広く説明する。同通達はまた、マネジメント・レターに適用される特定の規制要件を定め、個別のレポートも導入する。いずれの文書も各UCIの承認された法定監査人により毎年作成されなければならない。CSSFが承認された法定監査人に対して、UCIの自己評価質問票に関して実施するよう求める手続は、個別のレポートに含まれる。

(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C S S Fに提出しなければならない旨規定する。さらに、ファンドは、請求に応じて、管理会社の所在加盟国の管轄当局にこれらの文書を提出しなければならない。

I M L通達97/136 (C S S F通達08/348およびC S S F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C S S Fに提出しなければならない。

(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(「fonds d'investissement」)の管理・運営に対して形式を問わず責任を有する1人または複数の取締役もしくはその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および/または罰金刑に処される。

2.4. 合併

2010年法によれば、ルクセンブルクで設立されたU C I T Sは、吸収される側のU C I T Sとしてもまたは吸収する側のU C I T Sとしても、U C I T SまたはU C I T Sのその他のコンパートメントとの、国境を越える合併または国内合併の対象となる可能性がある。

合併には3種類ある。

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

吸収される側のU C I T S (一部または全部が吸収される)がルクセンブルクで設立された場合、合併はC S S Fから事前の承認を受ける。

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

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

吸収される側のU C I T Sがルクセンブルクにある場合、2010年法第67条は、C S S Fは以下の一連の情報を提供されていないと定めている。

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

g)に記載された詳細が、指令2009/65/ECおよびUCITSの約款または設立証書の要件を遵守していることが立証されていることを確認するものである。

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

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

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがルクセンブルクにある場合、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条第1項によれば、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就業日前に消滅するものとする。

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

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

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

消滅する吸収される側の投資会社については、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) F C P

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人。

b) 会社型投資信託

株主総会によって選任された清算人。

清算は、C S S Fがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第1項）。

公式リストからの削除後、裁判所の命令によらない清算を担当する部門が関連書類を精査する。以下の情報が要求される。

- ファンドが清算される日までの期間に関する財務諸表、清算中の各会計期間に係る中間年次財務諸表および清算人報告書（1915年法第1100—14条）、清算期間に関する決算清算財務諸表、清算人報告書および法定監査人報告書などの財務報告書
- 清算の進捗状況に関する清算人からの定期報告書（清算の完了を妨げる潜在的な問題の説明を含む。）、清算期間の延長要請（清算期間が9か月を超える見込みの場合）、清算後の情報（Caisse de Consignation¹⁰への預託、残金の監視、銀行口座閉鎖の確認等）などの非財務報告書その他場合に依りて必要な文書

清算人がその就任を拒否し、またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合は、C S S Fを含む利害関係者は、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、原則として、“Caisse de Consignation”にエスクロー預託され、ルクセンブルクの法令に従いその時点で予見される期間内において、権限を有する者は同機関より受領することができる。

¹⁰ ルクセンブルクの国立機関。

2.5.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所商事部門は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.5.2.1.に記載された方法で預託される。

2.6. 税制

以下は現在ルクセンブルクにおいて有効な法律の一定の側面（ただし網羅的ではない）についての理解に基づくものである。

2.6.1. ファンドの税制

2.6.1.1. 出資税（droit d'apport）

2002年法第128条の廃止および2002年法を改定する2008年12月19日法に従い、2010年法に準拠する投資信託の設立に際しては、出資税は課されなくなった。

パート I のU C I T Sまたはパート II のU C I のみ、設立または定款変更の登録に際して75ユーロの固定登録税の支払いが必要である。

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。

- － マネー・マーケット・ファンドに関する2017年6月14日付欧州議会および理事会規則（EU）2017/1131（以下「規則（EU）2017/1131」という。）に従い、マネー・マーケット・ファンドとして認可されるUCIおよび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（2010年法第175条（b）の利益を損なわない）
- － 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCI内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書（CD）、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書として定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に關係する金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第174条第3項に従い、持続可能な投資を容易にするための枠組みの創設に関する2020年6月18日付欧州議会および理事会規則（EU）2020/852（規則（EU）2019/2088を改正する。）（以下「規則（EU）2020/852」という。）第3条に定義される持続可能な経済活動に投資されるUCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産の割合が当該規則に従い開示される場合、一定の条件で、またかかる投資割合に応じて、UCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産総額に比べて低い割合が適用される。

2010年法第174条第3項に定められる軽減税率のいずれかの恩恵を受けるために、UCIの計算期間最終日における持続可能な経済活動に投資される純資産の割合（規則（EU）2020/852に従い開示される。）は、監査業に関する2016年7月23日法第62条第（b）項に基づきInstitut des Réviseurs d' Entreprisesが採用する国際的な監査基準に従う合理的な保証監査という観点から、2010年法第154条第1項に基づく要件に従い、承認された法定監査人（réviseur d' entreprises agréé）により監査されるか、または場合に応じて、承認された法定監査人（réviseur d' entreprises agréé）により証明されなければならない。かかる割合およびUCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産総額に関する当該割合に相当する比率は、年次報告書または保証報告書に記載されるものとする。

年次報告書または保証報告書に示される持続可能な経済活動に投資される純資産の比率が記載され、承認された法定監査人（réviseur d' entreprises agréé）により証明された証明書は、年次報告書の完成後に行われる年次税（taxe d'abonnement）の初回申告のために、ルクセンブルクの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、ルクセンブルクの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。

上記第2および第3段落に定める軽減税率の恩恵を受けるために、各UCIは、当該UCIがルクセンブルクのVAT当局に提出する定期的な申告書において、個別に適切な純資産額を示さなければならない。

2010年法第175条はまた、以下について年次税の免除を規定している。

- (a) 他のUCIにおいて保有される受益証券／投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券／投資口が、2010年法第174条、2007年法第68条またはRAIF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。

年次税をすでに課されている他のUCIにおいて保有される受益証券により表される資産の価額について年次税の免除の適格性を有するために、当該受益証券を保有するUCIは、VAT当局に対して行う定期的なステートメントにおいて、個別に当該額を明記するものとする。

- (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) 規制(EU) 2017/1131に基づく短期のマネー・マーケット・ファンドとして認可される場合

(iii) 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および(iii) 汎欧州個人年金商品(PEPP)に関する2019年6月20日付欧州議会および理事会規則(EU) 2019/1238に基づき設定された汎欧州個人年金商品(PEPP)に関する貯蓄者のために留保される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。

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、当該免除は、その証券が本(c)の(i)、(ii)および(iii)で言及される投資家のために留保されるクラスにのみ適用される。

- (d) 主な目的が小規模金融マイクロ・ファイナンス機関への投資である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。

- (f) 欧州長期投資ファンド(European long-term investment funds)に関する2015年4月29日付欧州議会および理事会規則(EU) 2015/760(以下「規則2015/760」という。)に定めるELTIFとして認可される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。当該免除の適格性を有するために、各UCIは、VAT当局に対して行う定期的なステートメントにおいて、個別に適切な純資産額を明記するものとする。

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権保有者が、当該ファンドの投資証券または権利について、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契約型投資信託（パート I ファンドまたはパート II ファンド）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、契約型投資信託（パート I ファンドまたはパート II ファンド）を通じて、ルクセンブルク籍企業（S I C A R、法人形態の投資信託または同族管理会社を除く。）の資本金の10%を超えて保有する場合はこの限りでなく、また、（i）当該会社の株式が取得後6か月以内に処分される場合、または（ii）当該受益者が15年を超えてルクセンブルクの居住者であり、かつ、その受益証券の譲渡の前5年以内にルクセンブルクの居住者でなくなった場合はこの限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当および利子の支払国において源泉課税を受けることがある。

現在、2010年法に基づく投資信託としての資格を有するルクセンブルクの法人の投資主または契約型投資信託の権利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、S I C A V、S I C A FまたはS I C A R）および契約型の投資信託（すなわち、F C P）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F C P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。

管理会社の取締役を支払われる報酬は、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。）に定められる共通報告基準（以下「CRS」という。）の対象となる場合がある。上記指令は、2014年10月29日にベルリンにおいて署名され2016年1月1日付で発効した金融口座情報の自動的な情報交換に関するOECDの多国間の権限ある当局間の契約に加えEU加盟国間の金融口座情報の自動的な情報交換を規定するものである。

CRS法の条項に基づいて、ファンドは、ルクセンブルクの報告金融機関として扱われることが予測される。

CRS法の条件に基づき、ファンドは毎年、LTAに対し、（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、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は報告対象者である各支配対象者の名称、住所、居住加盟国、TIN、生年月日および出生地を報告することを要求されることがある。これらの情報（以下「本情報」という。）には、CRS法別紙Iに網羅的に記載されるとおり、報告対象者に関連する個人データが含まれる。ルクセンブルク税務当局（administration des contributions directes）（以下「LTA」という。）は、当該情報を外国の税務当局に開示することができる。

ファンドがCRS法に基づく報告義務を履行する能力は、各投資家がファンドに各投資家の直接または間接的な所有者に関する情報を含む本情報を、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本情報を提供することに同意するものとする。ファンドは、データ管理者として、CRS法に定める目的のために本情報を処理するものとする。

受動的金融機関事業体として適格な投資家は、自らの本情報をファンドが処理することにつき、自らの支配対象者（該当する場合）に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つき責任を負い、各投資家はLTAに伝達されたデータにアクセスし、当該データを（必要な場合に）修正する権利を有する。ファンドが取得したデータは、適用あるデータ保護法に従って処理されるものとする。

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、報告された本情報を提供する。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、本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。

同様に、投資家は、含まれている個人データが不正確であった場合、当該明細書の受領後30日以内にファンドに通知することを約束する。投資家は、さらに、本情報に関する変更があった場合には、その変更後に裏付けとなる証拠文書につきファンドに通知し、かかる証拠文書をファンドに提供することを確約する。

ファンドは、CRS法によって課される罰金または課徴金を回避するため、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法の結果として罰金または課徴金の対象となった場合、投資家が保有する受益証券／投資証券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、当該投資家による本情報提供の不履行に起因してファンドまたは管理会社に課される罰金または課徴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受益証券／投資証券を償還することができる。

投資家は、CRS法が投資に与える影響について、自らの税務顧問に相談したり、専門的な助言を求めるべきである。

2.6.6. FATCA

本項において使用される大文字で始まる用語は、本書に別段の定めがない限り、FATCA法（以下に定義される。）に規定される意味を有する。

ファンドは、いわゆるFATCA規制の対象となる可能性があり、同規則は、原則として、FATCAを遵守していない非米国金融機関および米国人による非米国事業体の直接または間接保有を米国内国歳入庁に報告することを義務付けている。FATCAの実施プロセスの一環として、米国政府は、一定の外国法域と政府間協定について交渉しており、かかる協定は、当該外国法域において設立されFATCAの対象となる事業体の報告要件および遵守要件を合理化することを目的とする。

FATCAの実施プロセスの一環として、ルクセンブルクは、2015年7月24日付のルクセンブルク法（随時改正または補完される。）（以下「FATCA法」という。）により実施されたモデル1政府間協定を締結した。この協定は、ルクセンブルクに所在する金融機関が、必要に応じて、特定米国人が保有する金融口座に関する情報をLTAに報告することを義務付けている。

FATCA法の条項に基づき、ファンドは、ルクセンブルクの報告金融機関として扱われることが予測される。

このような状態においては、ファンドにはすべての投資家に関する情報を定期的に入手し、検証する義務が課される。ファンドの要請に応じて、各投資家は、受動的・非金融機関外国事業体（以下「受動NFFE」という。）の場合、当該NFFEのコントローリング・パーソン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、新しい郵送先住所または新しい居住先住所などについて、その地位に影響を及ぼす情報を30日以内にファンドに積極的に提供することに同意するものとする。

FATCA法は、FATCA法の目的のために、ファンドにその投資家の名前、住所および納税者識別番号（入手可能な場合）ならびに口座残高、収益および総収入（非網羅的リスト）などの情報をLTAに開示することを要求する可能性がある。当該情報は、LTAにより米国内国歳入庁に報告される。

受動NFFEとしての適格性を有する投資家は、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LTA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、FATCA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。FATCA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、投資家が保有する受益証券／投資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LTAに送付しない場合、米国の源泉所得の支払いに対して、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および／または課徴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、当該投資家の受益証券／投資証券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べきである。

投資家は、上記の要件に関して米国税務顧問に相談するか、専門的な助言を求めるべきである。

3. ルクセンブルクの専門投資信託（「S I F」）

2007年2月13日、ルクセンブルク議会は、専門投資信託に関する2007年法を採択した。専門投資信託に関する2007年法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新法を定めることであった。

既存の機関投資信託は、自動的に2007年2月13日付で、専門投資信託に関する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）（いわゆる「目論見書規則」。）等の各種欧州指令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、金融商品市場に関する、指令2002/92/ECおよび指令2011/61/EUを改正する、2014年5月15日付欧州議会および理事会指令2014/65/EUの別紙II（以下「指令2014/65/EU」という。）に定める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り、S I Fに100,000ユーロ以上の投資を行うか、またはS I Fへの投資についてその専門性、経験および当該投資を評価するに十分な知識を有することを証明する、金融機関の慎重な要件に関する、規則（EU）648/2012を改正する、2013年6月26日付欧州議会および理事会規則（EU）575/2013に定める金融機関、指令2014/65/EUに定める投資会社、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、2009年7月13日付欧州議会および理事会指令2009/65/ECに定める管理会社、もしくはオルタナティブ投資ファンド運用者に関する、指令2003/41/ECおよび同2009/65/ECならびに規則（EC）1060/2009ならびに同（EU）1095/2010を改正する、2011年6月8日付欧州議会および理事会指令2011/61/EUに定める認可されたオルタナティブ投資ファンド運用者が行った査定の対象となることを書面で確約する投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。

かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がS I Fへの投資を認められることを意味する。

S I F制度に従うためには、具体的に、設立文書（定款または約款）に当該趣旨を明確に記載するかまたは投資ビークルの募集書類を提出しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ビークルが、必ずしもS I F制度に準拠するとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ビークルは、例えば、ルクセンブルク会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

3.2. 法的構或および機能にかかる規則

3.2.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.2.1.1. 法律上の形態

2007年法は、特に、契約型投資信託（fonds commun de placement）（以下「FCP」という。）および変動資本を有する投資法人（以下「SICAV」という。）について言及しているが、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。

F C P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 C A VまたはS I C A F)

特性の要約については、S I C A V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 C A Vは、2010年法に準拠するS I C A Vの場合のように有限責任会社である必要はない。S I C A V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、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24か月以内に達成されなければならない。これに対し、U C I T Sについては6か月以内、パートIIファンドについては12か月以内である。F C Pに関する場合を除き、かかる最低額は、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U C 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F C P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

E U圏外の統一U C 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、約款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ビークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家に対して保証する必要があるものと同様の保護までは要しないという事実を照らし、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（改正済）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契約型投資信託および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、金融セクターに関する1993年法（改正済）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。

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

A I Fとして適格でないS I Fは、ポートフォリオのすべてのリスク概要における自己の投資ポジションおよび自己の持分に伴うリスクを適切な方法により発見、判定、管理および監視するために、適切なリスク管理システムを実施しなければならない。

3.4.6 利益相反

A I Fとして適格でないS I Fは、更に、必要に応じて、S I FとS I Fの事業活動に寄与している者、またはS I Fに直接または間接に関係する者との間で発生する利益相反により投資家の利益が損なわれるリスクを最小限に抑える方法で構築および組織されなければならない。利益相反の可能性がある場合、S I Fは、投資家の利益の保護を確保する。S I Fは、利益相反のリスクを最小限に抑える適切な措置を実施しなければならない。

3.4.7 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、2007年法は、かかる書類の内容の最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。

2018年1月1日以降、SIF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へのみ販売される場合(かかる制限は、募集書類において開示されるか、または自己申告の形でCSSFに提出されなければならない。)およびSIFが2018年1月1日までにUCITS-KIIに類似する文書の発行を選択済みであった場合(その場合、当該SIFは2019年1月31日までPRIIPS KIDを発行する義務を免除される。)はこの限りでない。

3.5 SIF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。

SIFは、0.01%(2010年法に基づき存続する大部分のUCIについては、0.05%)の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。2010年法と同様の方法により、2007年法は、年次税を免除している。

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RAIF法第46条によってすでに年次税を課されている場合

年次税をすでに課されている他のUCIにおいて保有される受益証券により表される資産の価額について年次税の免除の適格性を有するために、当該受益証券を保有するUCIは、登録税、不動産、VAT当局に対して行う定期的なステートメントにおいて、個別に当該額を明記するものとする。

- (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) マネー・マーケット・ファンドに関する2017年6月14日付欧州議会および理事会規制(EU) 2017/1131に基づく短期のマネー・マーケット・ファンドとして認可されており、かつ、

- (ii) 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

- (e) ELTIFに関する規則2015/760に定めるELTIFとして認可される、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

当該免除の適格性を有するために、SIFは、VAT当局に提出する定期的なステートメントにおいて、個別に当該額を申告しなければならない。

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. リザーブド・オルタナティブ投資ファンド

リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法は、2007年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のAIFであるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド(以下「RAIF」という。)を導入した。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。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、指令2014/65/EUの別紙IIに定めるプロフェッショナル投資家および最低金額(100,000ユーロ)以上を投資する投資家または情報に精通した投資家として適格な投資家が含まれる。
- RAIFは、CSSFの監督対象とならない。SIFまたはSICARと異なり、RAIFは、CSSFによる事前の認可に服さずまた健全性監督を受けることはない。RAIFは、その設立または設立から10日以内にルクセンブルクの商業・会社登録簿に登録されなければならない。
- 承認されたAIFMを任命しなければならないこと： RAIFは自動的にAIFの資格を取得し、ルクセンブルク、他のEU加盟国または場合によっては第三国(ただしAIFMD運用パスポートが第三国の運用者に利用可能になった場合のみ)に設立されたAIFMを任命しなければならない。
- 税制： RAIFは、0.01%の税率での年次税(さまざまな免除規定に服する。)またはSICARに適用される税制(すなわち、リスク・キャピタルの収益および増大に適用される節税に完全に服する。)に服する。AIF運用サービスに対する付加価値税の免除も適用される。
- 転換：既存のSIF、SICARおよび規制されないAIFは、投資家および(該当する場合)CSSFから適切な承認を得ることを条件に、RAIF制度を選択することができる。

第2【参考情報】

当該計算期間中、本投資法人については、以下の書類が関東財務局長に提出されている。

2023年11月30日	有価証券届出書／有価証券報告書（第30期）
2024年2月29日	半期報告書（第31期中）／有価証券届出書の訂正届出書

別紙A

SFDR関連情報

規則(EU) 2019/2088 第8条第1項、第2項および第2 a 項ならびに
規則(EU) 2020/852 第6条第1項において言及される金融商品に関する契約前の情報開示

商品名: 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)
法人識別番号: 54930028RVK7YIH3XJ30

持続可能な投資とは、環境目的または社会目的に貢献する経済活動への投資をいう。ただし、当該投資は環境目的または社会目的を著しく害するものではないことおよび投資先企業が良好なガバナンス慣行に従っていることを条件とする。

EUタクソノミーは、規則(EU) 2020/852 に定められる分類システムであり、環境的に持続可能な経済活動の一覧を定めたものである。当該規則は、社会的に持続可能な経済活動の一覧は定めていない。環境目的を有する持続可能な投資は、タクソノミーに適合している場合もあれば、適合していない場合もある。

持続可能性指標とは、金融商品により促進される環境的または社会的特性がどのように実現されるかを測定するものである。

環境的および／または社会的特性

この金融商品は持続可能な投資目的を有しているか？

●● ☐ はい

●● ☒ いいえ

☐ 以下の経済活動に対して環境目的を有する持続可能な投資を行う比率(下限): __%

☐ EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動

☐ EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動

☐ 社会目的を有する持続可能な投資を行う比率(下限): __%

☒ 環境的／社会的(E/S)特性を促進するものであり、持続可能な投資を目的とはしていないものの、少なくとも20%の比率で以下の持続可能な投資を行う

☐ EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動への環境目的を有する持続可能な投資

☒ EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動への環境目的を有する持続可能な投資

☒ 社会目的を有する持続可能な投資

☐ E/S特性を促進するものではあるが、持続可能な投資を行わない

この金融商品により、いかなる環境的および／または社会的特性が促進されるか？

この金融商品により以下の特性が促進される。

サブ・ファンドの純資産(現金、現金等価物およびデリバティブを除く。)の少なくとも70%は、(a)環境(E)および／または社会(S)の特性を促進し、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(以下「SFDR」という。)第8条を遵守する投資戦略、またはそれと同等とみなされる投資戦略に、また、(b)サステナブル投資を目的とし、SFDR第9条を遵守する投資戦略、または二酸化炭素排出量の削減を目的とし、SFDR第9条を遵守する投資戦略、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。

この金融商品により促進される特性を実現する目的のために指定されているESG参照ベンチマークはない。

- この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれの実現度を測定するためにどのような持続可能性指標が用いられるか？

上記の特性は、それぞれ以下の指標を用いて測定される。

A) ターゲット・ファンドがSFDRに基づき第8条または第9条に区分される旨の開示 (適用ある場合)。

アクティブ運用される他社のファンドを通じた投資の場合、UBSアセット・マネジメントのマネージャー・リサーチ・チームは、さらに外部のアセット・マネージャーの戦略がUBSサステナビリティ基準を充足することを確保するために当該戦略の評価を行う (「等価の原則」)。かかる戦略の評価において、UBSアセット・マネジメントは、外部のアセット・マネージャーの既存ESGリソース (ESG課題専門のリサーチおよび投資スタッフのチームの質、サステナビリティ分野における各スタッフ・メンバーの経験、企業のESGリスクの評価に使用される分析およびリサーチ・ツール、またはポートフォリオ構築におけるESGリスクの考慮に関する投資プロセスなど) に特に留意する。適用ある場合、UBSアセット・マネジメントは、その所定の目的を実際に達成する外部のアセット・マネージャーの能力に対してさらなる視点を獲得するために、外部のアセット・マネージャーのESGアプローチと自身のESGアプローチを比較する。

B) UBSアセット・マネジメントが運用するアクティブ投資戦略が適格性を得るためには、一もしくは複数の測定可能な環境的/社会的特性を促進し、または環境もしくは社会目的を有するサステナブル投資への投資に取り組む戦略でなければならない。当該戦略はまた、設立国における販売目録見書の本文にリンクが記載されるエクススクルーション・ポリシーも適用しなければならない。これらの要件を満たす戦略は、UBSアセット・マネジメントにより、認知されたインパクト・フレームワーク (例: 国連の持続可能な開発目標) を用いた測定可能かつ検証可能な投資家および/または企業インパクトのあるインパクト戦略を有する「サステナビリティ・フォーカス」または「インパクト」に区分される。

この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資の目的は何か、また持続可能な投資は当該目的にどのように貢献するか?

この金融商品がある程度行うことを予定している持続可能な投資の目的は、この金融商品により促進される一または複数の環境的および/または社会的特性に貢献することである。

この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資は、環境面または社会面での持続可能な投資の目的に著しい害を及ぼすことをいかにして避けるのか?

UBSアセット・マネジメントが運用するアクティブ株式および債券戦略への投資の場合、「著しい害を及ぼさない」(DNSH)ことを評価する際に、入手可能性と適切性に基づいて選択した主要な悪影響の指標が考慮される。

ESG指数を追跡するパッシブ運用戦略への投資の場合、指数提供者により、指数ファミリーに適する方法で「著しい害を及ぼさない」に関する指標が考慮される。

他社の運用ファンドへの投資の場合、基礎となる投資戦略のポートフォリオ・マネージャーは、異なる手法を用いることができる。他社の戦略は、上記のUBSアセット・マネジメントのマネージャー・リサーチの過程で「著しい害を及ぼさない」基準に関して評価される。

持続可能性要因への悪影響の指標はどのように考慮されているのか?

主要な悪影響 (以下「PAI」という。) とは、環境、社会および従業員に関する事項、人権の尊重、汚職防止および贈収賄防止に関する事項に関する持続可能性要因に投資決定が及ぼす最も重大な悪影響である。UBSアセット・マネジメントが運用するアクティブ株式および債券戦略への投資の場合、ポートフォリオ・マネージャーは、金融商品の投資ユニバースからの除外 (エクススクルーション) によってPAI指標を考慮する。

現在、以下のPAI指標が考慮されている。

主要な悪影響とは、環境、社会および従業員に関する事項、人権の尊重、汚職防止および贈収賄防止に関する事項に関する持続可能性要因に投資決定が及ぼす最も重大なマイナスの影響である。

1.4 「化石燃料セクターで活動する企業へのエクスポーチャー」

- － 一般炭の採掘および外部業者への販売またはオイル・サンドの採掘から（UBSAMサステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシーに基づく）一定の基準を超える収益を得る企業は、除外される。
- － 石炭火力発電から（UBSAMサステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシーに基づく）一定の基準を超える収益を得る企業は、除外される。

1.10 「国際連合グローバル・コンパクトの原則および経済協力開発機構（OECD）多国籍企業行動指針の違反」

- － 国際連合グローバル・コンパクト（UNGC）の原則に違反している企業であって、信頼性のある是正行動を示していないとUBSAMのステュワードシップ委員会が判断する企業は、除外される。

1.14 「非人道的兵器（対人地雷、クラスター弾、化学兵器および生物兵器）へのエクスポーチャー」

- － UBSアセット・マネジメントは、クラスター弾、対人地雷もしくは化学兵器および生物兵器に関与する企業または核拡散防止条約に違反する企業には投資しない。UBSアセット・マネジメントは、非人道的兵器の開発、生産、保管、保守もしくは輸送に関与する企業またはそのような企業の過半数株主（50%以上の持株比率）である企業を非人道的兵器に関与するものとみなす。

ESG指数を追跡するパッシブ運用戦略への投資の場合、指数提供者により、指数ファミリーに適する方法で持続可能性要因への悪影響に関する指数が考慮される。

他社の運用ファンドへの投資の場合、基礎となる投資戦略のポートフォリオ・マネジャーは、異なる手法を用いることができる。他社の戦略は、上記のUBSアセット・マネジメントのマネジャー・リサーチの過程で悪影響に関して評価される。

持続可能な投資はOECD多国籍企業行動指針および国連ビジネスと人権に関する指導原則にどのように適合しているか？（詳細）

UBSアセット・マネジメントが運用するアクティブ株式および債券戦略への投資の場合、国際連合グローバル・コンパクト（UNGC）の原則に違反している企業であって、信頼性のある是正行動を示していないとUBSアセット・マネジメントのステュワードシップ・委員会が判断する企業は、除外される。

ESG指数を追跡するパッシブ運用戦略への投資の場合、指数提供者により、指数ファミリーに適する方法でOECD多国籍企業行動指針および国連ビジネスと人権に関する指導原則の遵守が考慮される。

他社の運用ファンドへの投資の場合、基礎となる投資戦略のポートフォリオ・マネジャーは、異なる手法を用いることができる。他社の戦略は、上記のUBSアセット・マネジメントのマネジャー・リサーチの過程でOECD多国籍企業行動指針および国連ビジネスと人権に関する指導原則の遵守に関して評価される。

EUタクソノミーは、タクソノミー適合投資はEUタクソノミーの目的を著しく害するものであってはならないという「著しい害を及ぼさない」原則を定めており、具体的なEU基準が伴う。

「著しい害を及ぼさない」原則は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮しているこの金融商品の原投資対象のみに適用される。この金融商品の残りの部分の原投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮していない。

その他の持続可能な投資も、環境目的または社会目的を著しく害してはならない。



この金融商品は持続可能性要因への主要な悪影響を考慮するか？

✖ 考慮する。

主要な悪影響（以下「PAI」という。）とは、環境、社会および従業員に関する事項、人権の尊重、汚職防止および贈収賄防止に関する事項に関する持続可能性要因に投資決定が及ぼす最も重大な悪影響である。UBSアセット・マネジメントが運用するアクティブ株式および債券戦略への投資の場合、ポートフォリオ・マネジャーは、金融商品の投資ユニバースからの除外（エクスクリューション）によってPAI指標を考慮する。

現在、以下のPAI指標が考慮されている。

1.4 「化石燃料セクターで活動する企業へのエクスポージャー」

－ 一般炭の採掘および外部業者への販売またはオイル・サンドの採掘から（UBSAMサステナビリティ・エクスクリューション・ポリシーに基づく）一定の基準を超える収益を得る企業は、除外される。

1.10 「国際連合グローバル・コンパクトの原則および経済協力開発機構（OECD）多国籍企業行動指針の違反」

－ 国際連合グローバル・コンパクト（UNGC）の原則に違反している企業であって、信頼性のある是正行動を示していないとUBSAMのステュワードシップ委員会が判断する企業は、除外される。

1.14 「非人道的兵器（対人地雷、クラスター弾、化学兵器および生物兵器）へのエクスポージャー」

－ UBSアセット・マネジメントは、クラスター弾、対人地雷もしくは化学兵器および生物兵器に関与する企業または核拡散防止条約に違反する企業には投資しない。UBSアセット・マネジメントは、非人道的兵器の開発、生産、保管、保守もしくは輸送に関与する企業またはそのような企業の過半数株主（50%以上の持株比率）である企業を非人道的兵器に関与するものとみなす。

サステナビリティ・エクスクリューション・ポリシーへのリンクは、本書「投資方針 サステナビリティ・エクスクリューション・ポリシー」に記載されている。

ESG指数を追跡するパッシブ運用戦略への投資の場合、指数提供者により、指数ファミリーに適する方法で持続可能性要因への悪影響に関する指数が考慮される。

他社の運用ファンドへの投資の場合、基礎となる投資戦略のポートフォリオ・マネジャーは、異なる手法を用いることができる。他社の戦略は、上記のUBSアセット・マネジメントのマネジャー・リサーチの過程で悪影響に関して評価される。

考慮しない。



この金融商品が用いる投資戦略はどのようなものか？

本サブ・ファンドは、その投資目的を達成するために基礎となる投資戦略を利用する。サステナブル投資は、以下の9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) 国際開発金融機関債：

世界銀行などの国際開発金融機関（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課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。このような種類の債券の発行体には、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の債券

i) エマージング・マーケット・サステナブル・ファイナンス：

新興市場に民間資金を提供し、開発金融機関の努力をサポートする債券および通貨ソリューションを組み込んだ戦略。

投資戦略は、投資目的およびリスク許容度などの要素に基づく投資決定を導く。

ESGインテグレーション

ポートフォリオ・マネージャーは、基礎となる投資戦略における配分時にESGインテグレーションを考慮に入れる。UBSが運用する基礎となる戦略の場合、ポートフォリオ・マネージャーは、ESGインテグレーションに関する以下のリサーチに基づき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、UBSアセット・マネジメントのマネージャー・リサーチの過程で特定される。

UBSアセット・マネジメントが運用するアクティブ株式および債券戦略への投資の場合、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。ESGインテグレーションにより、基礎となる投資戦略のポートフォリオ・マネージャーが投資決定に影響を及ぼす財務上関連する持続可能性要因を特定し、投資決定を実行に移す際にESGに関する検討事項を組み入れることができるようになり、またESGリスクを体系的にモニタリングし、リスク選好度およびリスク制約と比較することが可能となる。ESGインテグレーションは、有価証券の選定、投資に対する確信度およびポートフォリオの組入比率を通じてポートフォリオ構築にも役立つ。

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UBS内部の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持続可能性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。基礎となる投資戦略のポートフォリオ・マネジャーは、重大なESGリスクがある企業を識別するために、内部および外部の複数のESGのデータ・ソースを組み合わせたUBS内部のESGリスク・ダッシュボードを用いている。ポートフォリオ・マネジャー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、次に取るべき行動の決定に役立つリスク・シグナルが投資戦略のポートフォリオ・マネジャーに対してESGリスクを明確に示す。

良好なガバナンス
慣行には、健全な経営体質、従業員関係、スタッフの報酬および税務コンプライアンスが含まれる。

企業以外の発行体の場合、投資戦略のポートフォリオ・マネジャーは、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。

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。

サステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシー

ポートフォリオ・マネジャーのサステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシーは、この金融商品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。サステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシーへのリンクは、本書「投資方針 サステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシー」に記載されている。

● この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれを実現するための投資対象を選定するために用いられる投資戦略の結合要素はどのようなものか？

この金融商品により促進される一または複数の特性を実現するための投資対象を選定するため、投資戦略の以下の一または複数の結合要素が用いられる。

サブ・ファンドの純資産（現金、現金等価物およびデリバティブを除く。）の少なくとも 70% は、（a）環境（E）および／または社会（S）の特性を促進し、SFDR 第8条を遵守する投資戦略、またはそれと同等とみなされる投資戦略に、また、（b）サステナブル投資を目的とし、SFDR 第9条を遵守する投資戦略、または二酸化炭素排出量の削減を目的とし、SFDR 第9条を遵守する投資戦略、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。

戦略は、「この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれの実現度を測定するためにどのような持続可能性指標が用いられるか？」の項に概説される評価により適格なものとして区分される。四半期末に、当該四半期のすべての営業日における価額の平均値を用いて、特性、持続可能な投資対象の最低比率ならびに当サブ・ファンドが推進する環境的および／または社会的特性を満たすために利用される投資対象の最低比率が計算される。

サステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシー：

ポートフォリオ・マネジャーのサステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシーは、この金融商品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。サステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシーへのリンクは、本書「投資方針 サステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシー」に記載されている。

● 当該投資戦略を適用する前に考慮される、投資範囲を縮小するための確約された最低比率はどのくらいか？

該当なし。

● 投資先企業の良好なガバナンス慣行を評価するための方針とはどのようなものか？

本サブ・ファンドは、その投資目的を達成するために基礎となる投資戦略を利用する。

UBSアセット・マネジメントが運用するアクティブ株式および債券戦略への投資の場合、良好なコーポレート・ガバナンスが、対象ポートフォリオ・マネジャーの投資戦略に組み込まれる。良好なガバナンスの評価には、取締役会の構造および独立性、報酬の整合性、所有および経営の透明性ならびに財務報告に関する考慮が含まれる。UBSアセット・マネジメントが運用するアクティブ株式および債券戦略への投資の場合、ポートフォリオ・マネジャーは、重大なESGリスクがある企業を識別するために、内部および認められた外部プロバイダーからの複数の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。ポートフォリオ・マネジャー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、次に取るべき行動の決定に役立つリスク・シグナルがポートフォリオ・マネジャーに対してESGリスクを明確に示す。

ESG指数を追跡するパッシブ運用戦略への投資の場合、指数提供者により、指数ファミリーに適する方法で投資先会社の良好なガバナンス慣行が評価される。

他社の運用ファンドへの投資は、UBSアセット・マネジメントのマネージャー・リサーチの過程で評価される。UBSアセット・マネジメントは、他社のアセット・マネージャーの戦略がUBSサステナビリティ基準を充足することを確保するために当該戦略の評価を行う（「等価の原則」）。



この金融商品について予定されている資産配分はどのようなものか？

この金融商品により促進される環境的および/または社会的特性を満たすために利用される投資対象の最低比率は70%である。この金融商品の持続可能な投資対象の最低比率は20%である。

資産配分とは、特定の資産への投資の割合を説明するものである。

タクソノミー適合活動は、以下のものに占める割合として表される。

- 投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した**売上高**
- 投資先企業が行うグリーン投資（例えば、グリーン経済への移行のためのもの）を示す**資本的支出**（CapEx）
- 投資先企業のグリーン事業活動を反映した**事業運営費**（OpEx）



#1 E/S特性に整合には、この金融商品により促進される環境的または社会的特性を実現するために利用されるこの金融商品の投資対象が含まれる。

#2 その他には、環境的または社会的特性に整合しておらず、かつ、持続可能な投資対象としての適格性も有していないこの金融商品の残りの投資対象が含まれる。

#1 E/S特性に整合の区分は以下を包含する。

- **#1A 持続可能**の細区分は、環境目的または社会目的を有する持続可能な投資対象を包含する。
- **#1B その他のE/S特性**の細区分は、持続可能な投資対象として適格でない環境的または社会的特性に整合している投資対象を包含する。

● この金融商品により促進される環境的または社会的特性はデリバティブの利用によりどのように実現されるか？

この金融商品により促進される特性の実現のためにデリバティブは利用されない。デリバティブは、主としてヘッジ目的および流動性管理目的のために利用される。

この金融商品により促進される特性の実現のためにデリバティブは利用されない。デリバティブは、主としてヘッジ目的および流動性管理目的のために利用される。



環境目的を有する持続可能な投資は少なくともどの程度EUタクソノミーに適合しているか？

タクソノミー規則第9条に定められる一または複数の環境目的に関するデータならびにこの金融商品の原投資がタクソノミー規則第3条に基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動に対してどのようにおよびどの程度行われているか（以下「タクソノミー適合投資」という。）に関するデータは収集することができていない。そのことから、この金融商品のタクソノミー適合投資は0%である。

● この金融商品はEUタクソノミーを遵守する化石燃料ガスおよび／または原子力に関連する活動に投資するか¹？



投資する。



化石燃料ガスに投資する。



原子力に投資する。



投資しない。

¹ 化石燃料ガスおよび／または原子力に関連する活動は、それが気候変動の抑制（以下「気候変動緩和」という。）に寄与し、EUタクソノミーの目的を著しく害するものではない場合にのみ、EUタクソノミーを遵守する。左欄外の注記を参照すること。EUタクソノミーを遵守する化石燃料ガスおよび原子力の経済活動に関する完全な基準は、委員会委任規則（EU）2022/1214 に定められる。

EUタクソミーを遵守するために、化石燃料ガスに関する基準には、排出抑制および2035年末までの再生可能エネルギーまたは低炭素燃料への転換が含まれる。

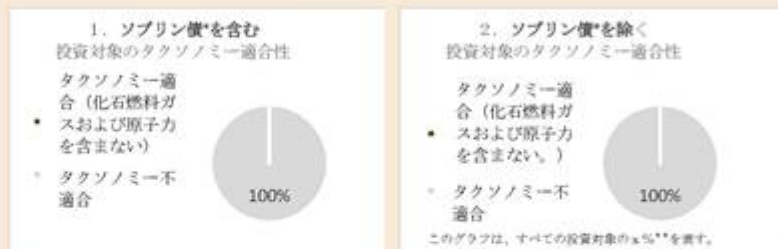
原子力については、包括的な安全および廃棄物管理の規則がその基準に含まれる。

イネープリング活動とは、他の活動が環境目的に大きく貢献することを直接的に可能にするものである。

トランジショナル活動とは、低炭素の代替手段がまだ利用可能でない活動であり、とりわけ温室効果ガス排出水準が最高のパフォーマンスに相当しているものである。

は、EUタクソミーに基づく環境的に持続可能な経済活動の基準を考慮していない、環境目的を有する持続可能な投資である。

以下の2つのグラフは、EUタクソミーに適合している投資対象の最低割合を録（本書に該当箇所はありません。）で示している。ソブリン債*のタクソミー適合性を判断する適切な方法がないため、1つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債を含むすべての投資対象に関してタクソミー適合性を示しているが、2つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債以外の投資対象に関してのみタクソミー適合性を示している。



*これらのグラフの解釈上、「ソブリン債」はすべてのソブリン・エクスポージャーで構成される。

**関連しない（タクソミー適合の投資対象がない）ため、割合は記載していない。

● トランジショナル活動およびイネープリング活動への投資の最低割合はどのくらいか？

トランジショナル活動およびイネープリング活動への投資の最低比率に対する確約はない。



EUタクソミーに適合していない、環境目的を有する持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

この金融商品による持続可能な投資は、環境目的もしくは社会目的またはその双方に貢献する。この金融商品は、予め定められた環境目的または社会目的の組み合わせを確約するものではなく、そのため、EUタクソミーに適合していない、環境目的を有する持続可能な投資の最低割合は設定されていない。この金融商品がタクソミー適合ではない環境的に持続可能な投資対象に投資する場合、これはタクソミー適合性を決定するのに必要なデータが欠如しているためである。



社会的に持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

この金融商品による持続可能な投資は、環境目的もしくは社会目的またはその双方に貢献する。この金融商品は、予め定められた環境目的または社会目的の組み合わせを確約するものではなく、そのため、社会的に持続可能な投資の最低割合は設定されていない。



どのような投資対象が「#2 その他」に含まれるのか、かかる投資対象の目的は何か、また最低限の環境セーフガードまたは社会セーフガードはあるのか？

流動性管理およびポートフォリオ・リスク管理の目的のための現金および無格付商品が「#2 その他」に含まれる。無格付商品には、環境的または社会的特性の実現度の測定に必要とされるデータを入力することができない有価証券も含まれることがある。



この金融商品がこの金融商品の促進する環境的および／または社会的特性に整合しているかを判断するための参照ベンチマークとして特定の指数が指定されるのか？

この金融商品がこの金融商品の促進する特性に整合しているかを判断する目的のために指定されているESG参照ベンチマークはない。

参照ベンチマークとは、金融商品が当該金融商品の促進する環境的または社会的特性を実現するための指数である。

- **参照ベンチマークは、この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれとどのように継続的に整合するのか？**

該当なし。

- **投資戦略と指数の手法の整合性はどのように継続的に確保されるのか？**

該当なし。

- **指定指数は、関連する広範な市場指数とどのように異なるのか？**

該当なし。

- **指定指数の計算に用いられる方法についてはどこを参照すればよいのか？**

該当なし。



より詳細な商品特有の情報をオンラインで探す場合、どこを参照すればよいのか？

より詳細な商品特有の情報は、ウェブサイト (www.ubs.com/funds) で参照することができる。

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2024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。

- ・ 2024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
- ・ 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
- ・ 各サブ・ファンドの2024年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 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、ルクセンブルグのCSSFによって採用された国際会計士倫理基準審議会が公表した国際独立性基準を含む職業会計士のための国際倫理規程（以下「IESBA規程」という。）および財務書類の監査に関する倫理規定に従ってファンドから独立した立場にある。我々は当該倫理規定に従って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。

我々はまた、統治責任者に独立性に関する倫理上の要件を遵守していることを表明し、独立性に影響を及ぼすと合理的に考えられるすべての関係およびその他の事項、ならびに該当する場合には、その脅威を排除するために講じた措置または適用した保護措置を統治責任者に報告する。

プライスウォーターハウスクーパース
・ソシエテ・コーペラティブ
代表して署名

ルクセンブルグ、2024年9月27日

パトリック・リース

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 sub-funds as at 31 May 2024, 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 sub-funds as at 31 May 2024;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds 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 sub-funds for the year then ended;
- the statement of investments in securities and other net assets of each of the sub-funds as at 31 May 2024; 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 Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for 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 sub-funds' 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 sub-funds 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 sub-funds' 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 sub-funds 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.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 27 September 2024

Represented by

Patrick Ries

(※) 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2023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。

- ・ 2023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
- ・ 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
- ・ 各サブ・ファンドの2023年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 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、ルクセンブルグのCSSFによって採用された国際会計士倫理基準審議会が公表した国際独立性基準を含む職業会計士のための国際倫理規程（以下「IESBA規程」という。）および財務書類の監査に関する倫理規定に従ってファンドから独立した立場にある。我々は当該倫理規定に従って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・コーペラティブ
代表して署名

ルクセンブルグ、2023年9月27日

アラン・メヒリンク

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 sub-funds as at 31 May 2023, 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 sub-funds as at 31 May 2023;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds 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 sub-funds for the year then ended;
- the statement of investments in securities and other net assets of each of the sub-funds as at 31 May 2023; 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 Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for 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 sub-funds' 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 sub-funds 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 sub-funds' 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 sub-funds 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 2023

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。