



UBS (Lux) ストラテジー・ファンド

ーイールド(米ドル)

クラスP-acc受益証券

クラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券

ーグロース(米ドル)

クラスP-acc受益証券

クラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券

ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託

運用報告書 (全体版)

作成対象期間 第29期
(2019年2月1日～2020年1月31日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

UBS(Lux)ストラテジー・ファンド(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、第29期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

管理会社

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

代行協会員

UBS証券株式会社

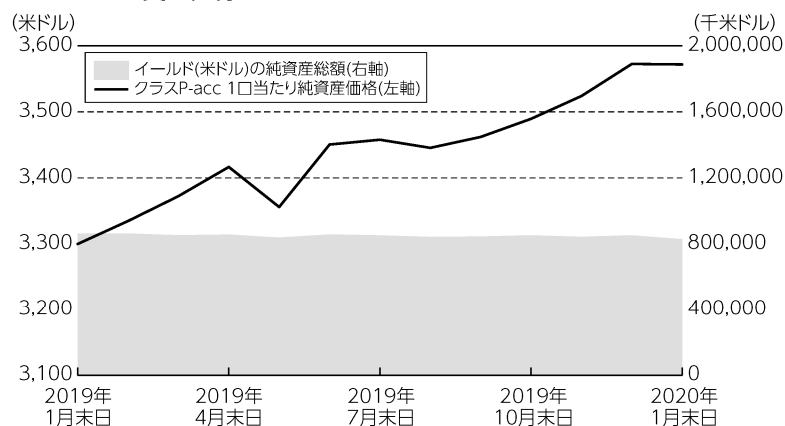
I. 運用の経過等

(1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

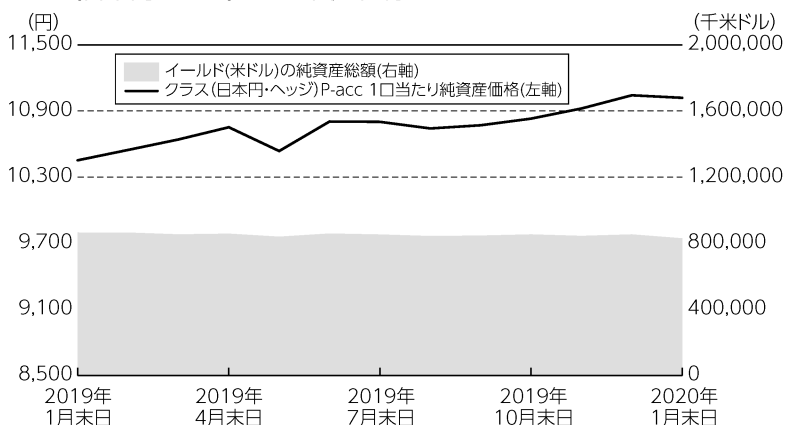
イールド(米ドル)

クラスP-acc受益証券



第28期末の1口当たり純資産価格	3,300.01米ドル
第29期末の1口当たり純資産価格	3,571.69米ドル
騰落率	8.23%

クラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券



第28期末の1口当たり純資産価格	10,452円
第29期末の1口当たり純資産価格	11,019円
騰落率	5.42%

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。

(注2) 日本においては、現在、「イールド(米ドル)」および「グロース(米ドル)」(以下、個別にまたは総称して「サブ・ファンド」といいます。)のクラスP-acc受益証券およびクラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券を販売しています。

(注3) 各サブ・ファンドのクラスP-acc受益証券およびクラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券については、分配金の支払いを行っていません。

(注4) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。

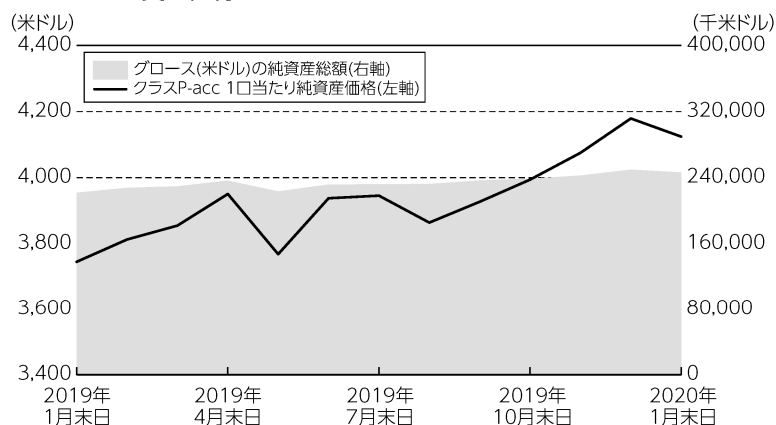
(注5) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

後記「投資環境およびポートフォリオについて」の〈ポートフォリオ〉をご参照ください。

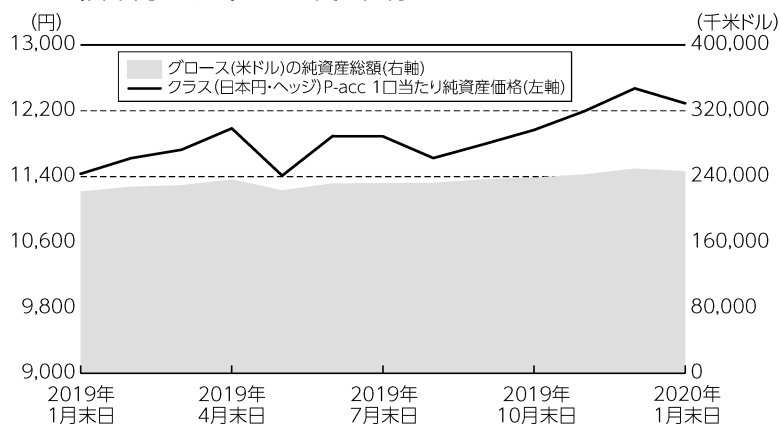
グロース(米ドル)

クラスP-acc受益証券



第28期末の1口当たり純資産価格	3,745.48米ドル
第29期末の1口当たり純資産価格	4,124.29米ドル
騰落率	10.11%

クラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券



第28期末の1口当たり純資産価格	11,434円
第29期末の1口当たり純資産価格	12,290円
騰落率	7.49%

1口当たり純資産価格の主な変動要因

後記「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

■分配金について

該当事項はありません。

■投資環境およびポートフォリオについて

イールド（米ドル）

＜投資環境＞

当期期初においては貿易を巡る不透明感から企業マインドが冷え込んだことに伴い世界の経済成長が減速しました。金融政策がさらに緩和され、経済指標が次第に回復し、貿易協定への進展が見られると大半の資産クラスが良好な状況に恵まれました。2020年は概ね好調な滑り出しでした。ところが、新型コロナウイルス感染症のアウトブレイク（集団発生）により市場は新たなリスクに見舞われました。

＜ポートフォリオ＞

中央銀行が緩和策をさらに強める中、債券が良好なリターンを上げました。市場マインドが強気になったことを受けて高リスクの債券が好調でした。当期のサブ・ファンドはプラスのリターンを収めました。

グロース（米ドル）

＜投資環境＞

当期期初においては貿易を巡る不透明感から企業マインドが冷え込んだことに伴い世界の経済成長が減速しました。金融政策がさらに緩和され、経済指標が次第に回復し、貿易協定への進展が見られると大半の資産クラスが良好な状況に恵まれました。2020年は概ね好調な滑り出しでした。ところが、新型コロナウイルス感染症のアウトブレイク（集団発生）により市場は新たなリスクに見舞われました。

＜ポートフォリオ＞

中央銀行が緩和策をさらに強め、2019年の多くの主要なイベントから良好な成果が生まれる中、株式と債券の双方が良好なリターンを上げました。年初来のリターンは非常に高く、株式はすべての地域でプラスに寄与しました。固定利付資産においては、市場マインドが強気になったことを受けて高リスクの債券が好調でした。当期のサブ・ファンドはプラスのリターンを収めました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況（3）投資有価証券明細表等」をご参照ください。

■今後の運用方針

イールド（米ドル）

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

グロース（米ドル）

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

(2) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬料率	上限定率報酬料率 名称に「ヘッジ」を含む クラス受益証券の料率	その他の費用（当期）
イールド（米ドル）	年率 1.440%	年率 1.490%	0.047%
グロース（米ドル）	年率 1.800%	年率 1.850%	0.035%

上限定率報酬は、各サブ・ファンドの管理事務、ポートフォリオ運用および販売に関して、ならびに保管受託銀行のすべての職務の対価として、各サブ・ファンド資産から支払われます。

その他の費用には、資産の売買のための各サブ・ファンドの資産の管理に関する一切の追加費用、各サブ・ファンドの設立、変更、償還および併合に関する費用、その他の報酬および費用や各サブ・ファンドの収益および資産に課せられる一切の税金（ルクセンブルグの年次税）等が含まれます。

（注）報酬については、目論見書に定められている料率または金額を記しています。「その他の費用（当期）」には運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、その他の費用（当期）の金額を各サブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

Ⅱ. 直近10期の運用実績

(1) 純資産の推移

下記各会計年度末および第29会計年度中における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

(注1) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」といいます。)の円貨換算は、2020年5月29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=107.53円)によります。

(注2) ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設定されていますが、サブ・ファンドの受益証券は、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貨または円貨をもって行います。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、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あります。したがって、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合があります。

(イールド(米ドル))

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千米ドル	百万円	受益証券の クラス	米ドル	円
第20会計年度末 (2011年1月31日)	327,195	35,183	P-a-c-c	2,597.06	279,262
第21会計年度末 (2012年1月31日)	304,507	32,744	P-a-c-c	2,632.53	283,076
第22会計年度末 (2013年1月31日)	331,008	35,593	P-a-c-c	2,750.29	295,739
第23会計年度末 (2014年1月31日)	486,350	52,297	P-a-c-c	2,836.21	304,978
第24会計年度末 (2015年1月31日)	667,100	71,733	P-a-c-c	3,009.79	323,643
第25会計年度末 (2016年1月31日)	614,299	66,056	P-a-c-c	2,890.07	310,769
第26会計年度末 (2017年1月31日)	719,205	77,336	P-a-c-c	3,107.54	334,154
			(日本円・ヘッジ) P-a-c-c	10,262円	
第27会計年度末 (2018年1月31日)	1,061,339	114,126	P-a-c-c	3,388.62	364,378
			(日本円・ヘッジ) P-a-c-c	11,006円	
第28会計年度末 (2019年1月31日)	864,089	92,915	P-a-c-c	3,300.01	354,850
			(日本円・ヘッジ) P-a-c-c	10,452円	
第29会計年度末 (2020年1月31日)	829,122	89,155	P-a-c-c	3,571.69	384,064
			(日本円・ヘッジ) P-a-c-c	11,019円	
2019年2月末日	863,725	92,876	P-a-c-c	3,334.82	358,593
			(日本円・ヘッジ) P-a-c-c	10,546円	
3月末日	853,068	91,730	P-a-c-c	3,372.44	362,638
			(日本円・ヘッジ) P-a-c-c	10,641円	
4月末日	857,168	92,171	P-a-c-c	3,416.57	367,384
			(日本円・ヘッジ) P-a-c-c	10,752円	

5月末日	838,872	90,204	P - a c c	3,355.97	360,867
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	10,536円	
6月末日	858,066	92,268	P - a c c	3,450.52	371,034
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	10,804円	
7月末日	852,174	91,634	P - a c c	3,457.79	371,816
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	10,801円	
8月末日	842,822	90,629	P - a c c	3,445.49	370,494
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	10,741円	
9月末日	845,667	90,935	P - a c c	3,462.03	372,272
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	10,770円	
10月末日	852,644	91,685	P - a c c	3,489.43	375,218
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	10,830円	
11月末日	843,759	90,729	P - a c c	3,523.89	378,924
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	10,922円	
12月末日	852,595	91,680	P - a c c	3,572.44	384,144
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,042円	
2020年1月末日	829,122	89,155	P - a c c	3,571.69	384,064
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,019円	

(注1) 本サブ・ファンドは、1991年9月13日から運用を開始しました。

(注2) クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 受益証券は、2016年6月6日に設定されました。

(注3) 2008年4月以降の各取引日に使用された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ります。以下同じです。

(注4) 「1口当たりの純資産価格」は日本で販売されるクラスのみ記載しています。以下同じです。

(グロース (米ドル))

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千米ドル	百万円	受益証券の クラス	米ドル	円
第20会計年度末 (2011年1月31日)	90,955	9,780	P - a c c	2,512.85	270,207
第21会計年度末 (2012年1月31日)	77,753	8,361	P - a c c	2,470.40	265,642
第22会計年度末 (2013年1月31日)	76,194	8,193	P - a c c	2,694.22	289,709
第23会計年度末 (2014年1月31日)	88,627	9,530	P - a c c	2,941.65	316,316
第24会計年度末 (2015年1月31日)	109,110	11,733	P - a c c	3,174.82	341,388
第25会計年度末 (2016年1月31日)	124,535	13,391	P - a c c	2,986.89	321,180
第26会計年度末 (2017年1月31日)	130,621	14,046	P - a c c	3,383.29	363,805
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	10,727円	
第27会計年度末 (2018年1月31日)	161,876	17,407	P - a c c	3,978.13	427,768
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	12,426円	
第28会計年度末 (2019年1月31日)	221,770	23,847	P - a c c	3,745.48	402,751
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,434円	
第29会計年度末 (2020年1月31日)	246,465	26,502	P - a c c	4,124.29	443,485
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	12,290円	
2019年2月末日	227,710	24,486	P - a c c	3,812.98	410,010
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,624円	
3月末日	229,503	24,678	P - a c c	3,855.03	414,531
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,726円	
4月末日	236,475	25,428	P - a c c	3,950.75	424,824
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,986円	
5月末日	223,334	24,015	P - a c c	3,768.58	405,235
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,412円	
6月末日	231,669	24,911	P - a c c	3,937.82	423,434
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,892円	
7月末日	232,051	24,952	P - a c c	3,945.66	424,277
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,889円	

8月末日	232,402	24,990	P - a c c	3,864.11	415,508
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,625円	
9月末日	236,622	25,444	P - a c c	3,927.20	422,292
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,793円	
10月末日	238,855	25,684	P - a c c	3,994.15	429,491
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,967円	
11月末日	242,577	26,084	P - a c c	4,075.27	438,214
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	12,195円	
12月末日	249,714	26,852	P - a c c	4,179.24	449,394
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	12,472円	
2020年1月末日	246,465	26,502	P - a c c	4,124.29	443,485
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	12,290円	

(注1) 本サブ・ファンドは、1991年9月13日から運用を開始しました。

(注2) クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 受益証券は、2016年6月6日に設定されました。

(2) 分配の推移

該当事項はありません。

(3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度における販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末日現在の発行済口数は次のとおりです。

(イールド (米ドル))

	受益証券のクラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
第20会計年度	P - a c c	23,460.705 (0)	31,823.661 (0)	109,913.437 (0)
第21会計年度	P - a c c	14,331.469 (0)	23,365.962 (0)	100,878.944 (0)
第22会計年度	P - a c c	21,947.977 (0)	18,429.427 (0)	104,397.494 (0)
第23会計年度	P - a c c	61,876.909 (0)	18,224.731 (0)	148,049.672 (0)
第24会計年度	P - a c c	68,481.207 (0)	32,701.166 (0)	183,829.713 (0)
第25会計年度	P - a c c	34,060.365 (0)	45,635.732 (0)	172,254.346 (0)
第26会計年度	P - a c c	54,884.074 (1,761)	59,364.155 (0)	167,774.265 (1,801)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	104,936 (63,460)	0 (0)	104,936 (63,460)
第27会計年度	P - a c c	82,496.049 (1,418.698)	47,495.315 (0)	202,774.999 (3,219.698)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	263,996.053 (191,296.506)	66,027.455 (48,800)	302,904.598 (205,956.506)
第28会計年度	P - a c c	11,088.599 (0)	68,040.222 (0)	145,823.376 (3,219.698)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	7,645.985 (2,221.598)	100,439.048 (48,404.661)	210,111.535 (159,773.443)
第29会計年度	P - a c c	9,517.397 (36.581)	31,106.855 (635.208)	124,233.918 (2,606.054)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	13,169.617 (4,293.339)	16,357.706 (6,600.359)	206,923.446 (157,466.423)

(注1) () 内の数字は本邦内における販売、買戻しならびに発行済口数であり、受渡し日を基準として算出しています。一方、() の上段の数字は約定日を基準として算出しています。以下同じです。

(注2) クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 受益証券は、2016年6月6日に設定されました。以下同じです。

(注3) 第26会計年度中に、クラス P - a c c 受益証券40口が海外から移管され、第29会計年度中にクラス P - a c c 受益証券15.017口が国内から海外へ移管されました。

(グロース (米ドル))

	受益証券のクラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
第20会計年度	P - a c c	1,920.408 (0)	6,974.777 (0)	36,195.827 (0)
第21会計年度	P - a c c	2,074.714 (0)	6,796.664 (0)	31,473.877 (0)
第22会計年度	P - a c c	2,535.439 (0)	5,728.813 (0)	28,280.503 (0)
第23会計年度	P - a c c	7,957.208 (0)	6,109.401 (0)	30,128.310 (0)
第24会計年度	P - a c c	10,266.267 (0)	6,073.226 (0)	34,321.351 (0)
第25会計年度	P - a c c	16,514.335 (0)	9,963.544 (0)	40,872.142 (0)
第26会計年度	P - a c c	11,384.566 (47)	16,920.359 (0)	35,336.349 (47)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	17,768.153 (12,900)	0 (0)	17,768.153 (12,900)
第27会計年度	P - a c c	7,799.139 (624.243)	8,170.182 (0)	34,965.306 (671.243)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	59,913.512 (8,339.446)	1,228.153 (0)	76,453.512 (21,239.446)
第28会計年度	P - a c c	3,861.462 (514.325)	5,951.378 (620.302)	32,875.390 (565.266)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	26,284.158 (21,005.967)	20,142.112 (16,960.111)	82,595.558 (25,285.302)
第29会計年度	P - a c c	2,080.399 (0)	6,081.900 (0)	28,873.889 (565.266)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	3,780 (0)	21,531.590 (10,063.284)	64,843.968 (15,222.018)

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである（ただし、円換算部分を除く。）。
- b. ファンドの原文の財務書類は、UBS (Lux) ストラテジー・ファンドおよびすべてのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。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受益証券以外のクラス受益証券も存在するが、本書においては下記のクラス受益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。
- ーイールド (米ドル)
 - クラス P - a c c 受益証券
 - クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 受益証券
 - ーグロース (米ドル)
 - クラス P - a c c 受益証券
 - クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 受益証券
- 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。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. ファンドの原文の財務書類は、ユーロおよび米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2020年5月29日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ=119.13円、1米ドル=107.53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。

独立監査人の報告書

UBS (Lux) ストラテジー・ファンドの受益者各位
ルクセンブルグ、L-1855、J. Fケネディ通り33A番

意見

我々は、UBS (Lux) ストラテジー・ファンド（以下「ファンド」という。）およびその各サブ・ファンドの、2020年1月31日現在の純資産計算書、投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表ならびに同日に終了した年度の運用計算書、純資産変動計算書ならびに重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記で構成される財務書類を監査した。

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、ファンドの2020年1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。

意見の根拠

我々は、監査業務に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）およびルクセンブルグの金融監督委員会（以下「CSSF」という。）が採用した国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。当該法および基準の下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認企業監査人 (Réviseur d'entreprises agréé) の責任」の項において詳述されている。我々はまた、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件と共にルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（「IESBA規定」）に従ってファンドから独立した立場にあり、かかる倫理上の要件に基づき他の倫理的な義務も果たしている。我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

その他の情報

管理会社の取締役会は、年次報告書に含まれる情報で構成されるその他の情報（財務書類およびそれに対する公認企業監査人 (Réviseur d'entreprises agréé) の我々の報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、その他の情報を精読し、当該情報が、財務書類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。

財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、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な表示、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管理会社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、管理会社の取締役会は、ファンドおよびその各サブ・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、管理会社の取締役会がファンドまたはいずれかのサブ・ファンドの清算もしくは運用の中止を意図している、また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公認企業監査人 (Réviseur d'entreprises agréé) の責任

我々の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む公認企業監査人 (Réviseur d'entreprises agréé) の報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A s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、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に、重要とみなされる。

2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A s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。
- ・ ファンド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管理会社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。
- ・ 管理会社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、ファンドまたはいずれかのサブ・ファンド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、公認企業監査人 (Réviseur d'entreprises agréé) の我々の報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、公認企業監査人 (Réviseur d'entreprises agréé) の我々の報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、ファンドまたはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となる可能性がある。
- ・ 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、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

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

ルクセンブルグ、2020年5月27日

アーンスト・アンド・ヤング・
ソシエテ・アノニム
公認の監査法人

[署名]
ナディア ファバー

Independent auditor's report

To the Unitholders of

UBS (Lux) Strategy Fund
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Opinion

We have audited the financial statements of UBS (Lux) Strategy Fund (the "Fund") and of each of its subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments in securities and other net assets as at 31 January 2020, and the statement of operations and the statement of changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its subfunds as at 31 January 2020, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the "Law of 23 July 2016") and with International Standards on Auditing ("ISAs") as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" ("CSSF"). Our responsibilities under those Law and standards are further described in the "responsibilities of the "réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants ("IESBA Code") as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the "réviseur d'entreprises agréé" thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Management Company for the financial statements

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Management Company 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 subfund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or one of its subfunds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d’entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund’s internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Management Company.

- Conclude on the appropriateness of Board of Directors of the Fund 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 one of its subfund’s ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d’entreprises agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d’entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Fund or one of its subfunds to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Luxembourg, 27 May 2020

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber

UBS (Lux) Strategy Fund
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UBS (Lux) Strategy Fund (der «Fonds») und für jeden seiner Teilfonds bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Januar 2020 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und für jeden seiner Teilfonds zum 31. Januar 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das «Gesetz vom 23. Juli 2016») und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») angenommenen internationalen Prüfungsstandards («ISA») durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt «Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung» weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen «International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants» («IESBA Code») zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jeder seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder

UBS (Lux) Strategy Fund
Jahresbericht per 31. Januar 2020

keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 27. Mai 2020

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé



Nadia Faber

(1) 貸借対照表

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド

連結純資産計算書

	ユーロ	千 円
	2020年1月31日現在	
資産		
投資有価証券、取得原価	6,429,930,533.55	765,997,624
投資有価証券、未実現評価（損）益	1,239,471,745.24	147,658,269
投資有価証券合計（注1）	7,669,402,278.79	913,655,893
現金預金、要求払預金および貯蓄預金	248,712,461.59	29,629,116
その他の流動資産（委託証拠金）	73,835,162.81	8,795,983
有価証券売却未収金（注1）	14,144,876.26	1,685,079
発行受益証券未収金	8,664,664.94	1,032,222
有価証券に係る未収利息	7,377,857.10	878,924
流動資産に係る未収利息	312.72	37
未収分配金	73,339.30	8,737
その他の未収金	225,751.53	26,894
金融先物に係る未実現（損）益（注1）	(19,144,920.69)	(2,280,734)
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1）	17,069,160.78	2,033,449
資産合計	8,020,360,945.13	955,465,599
負債		
当座借越	(468,075.95)	(55,762)
有価証券購入未払金（注1）	(850,981.54)	(101,377)
買戻受益証券未払金	(30,063,988.22)	(3,581,523)
報酬引当金（注2）	(5,240,379.59)	(624,286)
年次税引当金（注3）	(116,665.69)	(13,898)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(755,268.74)	(89,975)
引当金合計	(6,112,314.02)	(728,160)
負債合計	(37,495,359.73)	(4,466,822)
期末現在純資産額	7,982,865,585.40	950,998,777

注記は、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・ファンド

連結運用計算書

	ユーロ	千 円
	自2019年2月1日	至2020年1月31日
収益		
流動資産に係る利息	918,743.44	109,450
有価証券に係る利息	30,160,464.03	3,593,016
分配金	29,879,197.65	3,559,509
スワップに係る受取利息 (注1)	1,558,525.15	185,667
貸付有価証券に係る収益 (注13)	1,640,314.56	195,411
その他の収益 (注4)	762,363.08	90,820
収益合計	64,919,607.91	7,733,873
費用		
スワップに係る支払利息 (注1)	(214,986.79)	(25,611)
報酬 (注2)	(121,496,983.10)	(14,473,936)
年次税 (注3)	(1,547,513.89)	(184,355)
貸付有価証券に係るコスト (注13)	(656,125.82)	(78,164)
その他の手数料および報酬 (注2)	(1,122,584.19)	(133,733)
現金および当座借越に係る利息	(761,132.45)	(90,674)
費用合計	(125,799,326.24)	(14,986,474)
投資に係る純 (損) 益	(60,879,718.33)	(7,252,601)
実現 (損) 益 (注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る 実現 (損) 益	445,141,019.63	53,029,650
オプションに係る実現 (損) 益	(11,862,585.19)	(1,413,190)
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	506,029.37	60,283
金融先物に係る実現 (損) 益	8,083,813.41	963,025
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(72,405,213.65)	(8,625,633)
スワップに係る実現 (損) 益	1,184,839.71	141,150
外国為替に係る実現 (損) 益	(23,076,963.52)	(2,749,159)
実現 (損) 益合計	347,570,939.76	41,406,126
当期実現純 (損) 益	286,691,221.43	34,153,525
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る 未実現評価 (損) 益	238,616,850.34	28,426,425
オプションに係る未実現評価 (損) 益	3,780,671.45	450,391
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	(114,248.81)	(13,610)
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	(23,627,174.40)	(2,814,705)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	35,681,121.20	4,250,692
未実現評価 (損) 益の変動合計	254,337,219.78	30,299,193
運用の結果による純資産の純増 (減)	541,028,441.21	64,452,718

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド・イールド (米ドル)

3年度の比較

	ISIN	2020年1月31日	2019年1月31日	2018年1月31日
純資産額 (米ドル)		829,122,119.51	864,088,724.89	1,061,338,723.11
クラス P-a c c	LU0033043885			
発行済受益証券口数		124,233.9180	145,823.3760	202,774.9990
1口当たり純資産価格 (米ドル)		3,571.69	3,300.01	3,388.62
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) ¹		3,571.69	3,300.01	3,388.62
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c	LU1410364910			
発行済受益証券口数		206,923.4460	210,111.5350	302,904.5980
1口当たり純資産価格 (円)		11,019	10,452	11,006
1口当たり発行および買戻価格 (円) ¹		11,019	10,452	11,006

¹ 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2019年/2020年	2018年/2019年	2017年/2018年
クラス P-a c c	米ドル	8.2%	-2.6%	9.0%
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c	日本円	5.4%	-5.0%	7.3%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

実績データは、受益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。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していない。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド・イールド (米ドル)

投資有価証券の構成

通貨別分類 (対純資産割合 (%))

米ドル	94.45
ユーロ	2.07
合計	<u>96.52</u>

商品別分類 (対純資産割合 (%))

投資信託、オープン・エンド型	74.73
固定利付ノート	7.57
変動利付米国中期国債	4.15
米国短期国債、ゼロ・クーポン	3.07
固定利付米国中期国債	2.76
固定利付債券	2.27
固定利付ミディアム・ターム・ノート	1.92
ミディアム・ターム・ノート、ゼロ・クーポン	0.05
合計	<u>96.52</u>

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンドーイールド (米ドル)

純資産計算書

	米ドル	千円
	2020年1月31日現在	
資産		
投資有価証券、取得原価	705,814,879.44	75,896,274
投資有価証券、未実現評価(損)益	94,487,258.97	10,160,215
投資有価証券合計(注1)	800,302,138.41	86,056,489
現金預金、要求払預金および貯蓄預金	26,244,706.28	2,822,093
その他の流動資産(委託証拠金)	5,363,194.76	576,704
有価証券売却未収金(注1)	3,906,344.08	420,049
発行受益証券未収金	2,817,330.64	302,948
有価証券に係る未収利息	953,544.22	102,535
流動資産に係る未収利息	13.16	1
その他の未収金	2,000.92	215
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(2,158,535.07)	(232,107)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	1,813,358.69	194,990
資産合計	839,244,096.09	90,243,918
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(921,023.38)	(99,038)
買戻受益証券未払金	(8,625,616.05)	(927,512)
報酬引当金(注2)	(496,978.46)	(53,440)
年次税引当金(注3)	(10,413.15)	(1,120)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(67,945.54)	(7,306)
引当金合計	(575,337.15)	(61,866)
負債合計	(10,121,976.58)	(1,088,416)
期末現在純資産額	829,122,119.51	89,155,502

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド・イールド (米ドル)

運用計算書

	米ドル	千円
	自2019年2月1日	至2020年1月31日
収益		
流動資産に係る利息	169,517.86	18,228
有価証券に係る利息	4,538,163.15	487,989
分配金	1,762,777.38	189,551
スワップに係る受取利息 (注1)	168,748.71	18,146
貸付有価証券に係る収益 (注13)	209,373.57	22,514
その他の収益 (注4)	113,271.23	12,180
収益合計	6,961,851.90	748,608
費用		
スワップに係る支払利息 (注1)	(22,141.29)	(2,381)
報酬 (注2)	(11,409,831.26)	(1,226,899)
年次税 (注3)	(143,249.69)	(15,404)
貸付有価証券に係るコスト (注13)	(83,749.43)	(9,006)
その他の手数料および報酬 (注2)	(116,788.86)	(12,558)
現金および当座借越に係る利息	(21,582.25)	(2,321)
費用合計	(11,797,342.78)	(1,268,568)
投資に係る純 (損) 益	(4,835,490.88)	(519,960)
実現 (損) 益 (注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る 実現 (損) 益	42,658,618.74	4,587,081
オプションに係る実現 (損) 益	(1,257,653.91)	(135,236)
金融先物に係る実現 (損) 益	2,216,668.58	238,358
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(1,054,625.32)	(113,404)
スワップに係る実現 (損) 益	122,881.40	13,213
外国為替に係る実現 (損) 益	92,044.38	9,898
実現 (損) 益合計	42,777,933.87	4,599,911
当期実現純 (損) 益	37,942,442.99	4,079,951
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る 未実現評価 (損) 益	29,376,977.83	3,158,906
オプションに係る未実現評価 (損) 益	408,750.00	43,953
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	59,864.71	6,437
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	(2,919,755.14)	(313,961)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	1,610,635.49	173,192
未実現評価 (損) 益の変動合計	28,536,472.89	3,068,527
運用の結果による純資産の純増 (減)	66,478,915.88	7,148,478

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド・イールド (米ドル)

純資産変動計算書

	米ドル	千円
	自2019年2月1日 至2020年1月31日	
期首現在純資産額	864,088,724.89	92,915,461
受益証券発行	72,627,746.65	7,809,662
受益証券買戻し	(167,306,883.96)	(17,990,509)
受益証券発行 (買戻し) 純額合計	(94,679,137.31)	(10,180,848)
支払分配金	(6,766,383.95)	(727,589)
純投資 (損) 益	(4,835,490.88)	(519,960)
実現 (損) 益合計	42,777,933.87	4,599,911
未実現評価 (損) 益の変動合計	28,536,472.89	3,068,527
運用の結果による純資産の純増 (減)	66,478,915.88	7,148,478
期末現在純資産額	829,122,119.51	89,155,502

発行済受益証券口数の変動

	自2019年2月1日 至2020年1月31日	
	クラス	P - a c c
期首現在発行済受益証券口数	145,823.3760	
発行受益証券口数	9,517.3970	
買戻受益証券口数	(31,106.8550)	
期末現在発行済受益証券口数	124,233.9180	
クラス	(日本円・ヘッジ) P - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	210,111.5350	
発行受益証券口数	13,169.6170	
買戻受益証券口数	(16,357.7060)	
期末現在発行済受益証券口数	206,923.4460	

年間分配金¹

クラス P - a c c 受益証券およびクラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 受益証券については該当なし。

月間分配金¹

クラス P - a c c 受益証券およびクラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 受益証券については該当なし。

¹ 注記5を参照のこと。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンドーイールド (米ドル)

2020年1月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付ノート			
米ドル			
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27	1 950 000.00	2 069 437.50	0.25
USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28	1 670 000.00	1 863 447.79	0.22
USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	1 215 000.00	1 235 824.00	0.15
USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29	1 000 000.00	1 007 781.20	0.12
USD APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26	1 350 000.00	1 392 410.52	0.17
USD APPLE INC 2.90000% 17-12.09.27	3 375 000.00	3 579 785.21	0.43
USD APPLE INC 3.00000% 17-09.02.24	400 000.00	419 407.68	0.05
USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27	2 230 000.00	2 405 383.70	0.29
USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	1 525 000.00	1 640 725.24	0.20
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26	1 800 000.00	1 930 491.90	0.23
USD CHEVRON CORP 2.95400% 16-16.05.26	1 550 000.00	1 644 585.18	0.20
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22	725 000.00	763 410.50	0.09
USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28	800 000.00	896 526.08	0.11
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27	1 100 000.00	1 166 729.52	0.14
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.50000% 15-10.05.21	1 000 000.00	1 009 687.50	0.12
USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26	1 000 000.00	1 063 258.70	0.13
USD HSBC BANK PLC-REG-S 4.12500% 10-12.08.20	900 000.00	910 945.08	0.11
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29	2 600 000.00	2 745 302.56	0.33
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26	1 175 000.00	1 214 958.81	0.15
USD JOHNSON & JOHNSON 2.45000% 16-01.03.26	1 250 000.00	1 296 112.62	0.16
USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.01.28	1 000 000.00	1 065 548.70	0.13
USD KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	400 000.00	424 250.00	0.05
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27	1 200 000.00	1 271 250.00	0.15
USD KOREA RESOURCES CORP-REG-S 3.00000% 17-24.04.22	1 200 000.00	1 221 375.00	0.15
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.87500% 18-03.04.28	2 100 000.00	2 317 134.54	0.28
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	2 800 000.00	3 036 250.00	0.37
USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24	400 000.00	419 326.04	0.05
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	850 000.00	930 532.40	0.11
USD MICROSOFT CORP 4.00000% 11-08.02.21	700 000.00	718 469.57	0.09
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27	1 270 000.00	1 367 320.74	0.16
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.85000% 17-11.08.27	300 000.00	325 738.50	0.04
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24	1 200 000.00	1 265 400.00	0.15
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29	1 000 000.00	1 130 000.00	0.14
USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16-20.04.26	1 400 000.00	1 470 870.38	0.18
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28	2 300 000.00	2 602 610.31	0.31
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26	900 000.00	950 659.74	0.11
USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24.01.30	448 000.00	452 812.86	0.05
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29	1 200 000.00	1 321 703.52	0.16
USD VISA INC 3.15000% 15-14.12.25	1 000 000.00	1 074 274.50	0.13
USD WALMART INC 3.05000% 19-08.07.26	925 000.00	989 755.82	0.12
USD WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28	1 300 000.00	1 453 328.11	0.18
USD WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	2 450 000.00	2 544 055.50	0.31
米ドル合計		58 608 877.52	7.07
固定利付ノート合計		58 608 877.52	7.07

注記は、財務書類と不可分のものである。

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 割合 (%)
固定利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01.09.21	600 000.00	602 448.00	0.07
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27	900 000.00	966 902.40	0.12
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19.01.28	500 000.00	545 598.20	0.07
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29	2 000 000.00	2 025 540.00	0.24
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	575 000.00	611 564.77	0.07
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19.09.27	1 000 000.00	1 064 980.00	0.13
USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13.04.26	875 000.00	897 408.75	0.11
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 1.75000% 20-14.01.27	650 000.00	659 503.00	0.08
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19.04.24	2 100 000.00	2 157 750.00	0.26
USD QUEBEC, PROVINCE OF 7.50000% 99-15.09.29	1 000 000.00	1 482 058.90	0.18
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	1 550 000.00	1 654 671.50	0.20
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18.06.24	488 000.00	500 487.04	0.06
USD TORONTO-DOMINION BANK 2.50000% 15-14.12.20	400 000.00	402 806.44	0.05
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22	1 750 000.00	1 782 734.97	0.21
米ドル合計		15 354 453.97	1.85
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		15 354 453.97	1.85
固定利付債券			
米ドル			
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	1 850 000.00	1 875 525.01	0.23
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26	850 000.00	889 674.94	0.11
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.25000% 16-02.06.26	800 000.00	828 930.56	0.10
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10.02.25	1 650 000.00	1 687 250.24	0.20
USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22	1 650 000.00	1 696 068.00	0.20
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.00000% 14-21.02.24	1 175 000.00	1 247 284.12	0.15
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 15-15.01.25	1 275 000.00	1 318 777.51	0.16
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT 2.50000% 15-29.07.25	1 750 000.00	1 849 536.32	0.22
USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	600 000.00	643 500.00	0.08
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24	575 000.00	604 380.37	0.07
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	2 775 000.00	2 877 214.07	0.35
USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24.07.20	1 050 000.00	1 068 502.36	0.13
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24	400 000.00	428 308.16	0.05
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 16-27.04.26	1 750 000.00	1 838 357.33	0.22
米ドル合計		18 853 308.99	2.27
固定利付債券合計		18 853 308.99	2.27
固定利付米国中期国債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15.02.31	850 000.00	1 180 171.87	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 08-15.02.38	970 000.00	1 361 410.13	0.16
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27	2 405 000.00	2 542 911.60	0.31
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.11.27	2 400 000.00	2 540 156.16	0.31
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29	3 153 000.00	3 451 918.90	0.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22	1 000.00	1 002.93	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 10-15.11.20	495 000.00	499 118.56	0.06
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-31.07.21	1 000 000.00	995 820.31	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 16-30.09.23	840 000.00	842 067.15	0.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	1 801 000.00	1 899 351.35	0.23
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23	3 500 000.00	3 549 355.25	0.43
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15.08.23	1 000.00	1 041.06	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	410 000.00	436 537.86	0.05

注記は、財務書類と不可分のものである。

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 割合 (%)
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 15-15.05.25	2 450 000.00	2 546 085.82	0.31
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.11.24	675 000.00	680 589.81	0.08
米ドル合計		22 527 538.76	2.72
固定利付米国中期国債合計			22 527 538.76 2.72
変動利付米国中期国債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.01.22	2 000 000.00	2 278 025.07	0.28
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22	2 200 000.00	2 481 127.16	0.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	2 100 000.00	2 356 178.03	0.28
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	2 200 000.00	2 442 867.86	0.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	2 200 000.00	2 483 683.31	0.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	2 600 000.00	2 919 100.86	0.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	1 000 000.00	1 104 037.13	0.13
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.500%/CPI LINKED 18-15.01.28	4 450 000.00	4 874 798.70	0.59
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	2 200 000.00	2 501 628.52	0.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	2 500 000.00	2 835 759.42	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21	1 900 000.00	2 250 365.33	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25	2 450 000.00	3 769 182.20	0.45
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	1 000 000.00	2 134 900.08	0.26
米ドル合計		34 431 653.67	4.15
変動利付米国中期国債合計			34 431 653.67 4.15
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券 および短期金融商品合計			149 775 832.91 18.06
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
米国短期国債、ゼロ・クーポン			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 25.04.19-23.04.20	8 500 000.00	8 471 159.84	1.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 22.08.19-20.02.20	8 500 000.00	8 494 082.89	1.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 12.09.19-12.03.20	8 500 000.00	8 486 238.84	1.02
米ドル合計		25 451 481.57	3.07
米国短期国債、ゼロ・クーポン合計			25 451 481.57 3.07
固定利付ノート			
米ドル			
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22	1 500 000.00	1 586 352.30	0.19
USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 3.62500% 18-24.09.28	800 000.00	899 266.24	0.11
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.95000% 17-28.09.20	1 200 000.00	1 202 336.40	0.15
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 3.75000% 17-23.03.27	400 000.00	427 532.00	0.05
米ドル合計		4 115 486.94	0.50
固定利付ノート合計			4 115 486.94 0.50
固定利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-26.04.21	600 000.00	602 933.22	0.07
米ドル合計		602 933.22	0.07
固定利付メディアム・ターム・ノート合計			602 933.22 0.07

注記は、財務書類と不可分のものである。

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 割合 (%)
<u>ミディアム・ターム・ノート、ゼロ・クーポン</u>			
米ドル			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30	540 000.00	439 993.45	0.05
米ドル合計		439 993.45	0.05
<u>ミディアム・ターム・ノート、ゼロ・クーポン合計</u>			
		439 993.45	0.05
<u>固定利付米国中期国債</u>			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 12-15.05.22	335 000.00	338 166.79	0.04
米ドル合計		338 166.79	0.04
<u>固定利付米国中期国債合計</u>			
		338 166.79	0.04
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 および短期金融商品合計			
		30 948 061.97	3.73
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法第41条(1) e) に準拠した投資信託/その他の投資信託			
<u>投資信託、オープン・エンド型</u>			
<u>アイルランド</u>			
USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	185 349.00	16 163 359.55	1.95
USD UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - GLOB EMER MKT OPP-I-B USD	10 357.00	2 600 415.88	0.31
USD UBS ETFS PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD) A-ACC	185 144.00	16 233 425.92	1.96
アイルランド合計		34 997 201.35	4.22
<u>ルクセンブルグ</u>			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	114 700.00	17 217 122.64	2.08
USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-A	5 536.00	60 786 940.80	7.33
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC	3 249.00	39 871 045.71	4.81
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	1 269.00	25 581 415.68	3.09
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-I-X-DIS	247 420.00	27 107 335.20	3.27
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC	11 599.00	135 244 803.96	16.31
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X ACC	2 870.00	40 577 896.80	4.89
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) U-X-ACC	3 321.00	36 734 278.41	4.43
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC	800.00	23 556 392.00	2.84
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE (USD) U-X-ACC	4 729.75	73 265 168.97	8.84
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL FUND-KEY SEL. GLOBAL EQUITY FA-USD	3 018.61	77 776 922.88	9.38
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV-EQUITIES GLB (EX USA) PASSIVE XA	177 133.00	18 359 835.45	2.21
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	764.00	8 501 883.68	1.03
ルクセンブルグ合計		584 581 042.18	70.51
<u>投資信託、オープン・エンド型合計</u>			
		619 578 243.53	74.73
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法第41条(1) e) に準拠した 投資信託/その他の投資信託合計			
		619 578 243.53	74.73
<u>投資有価証券合計</u>			
		800 302 138.41	96.52

注記は、財務書類と不可分のものである。

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 割合 （%）
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
<u>指数に係る金融先物</u>			
EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.03.20	-177.00	208 166.75 0.03
CHF	SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.03.20	78.00	108 372.65 0.01
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 20.03.20	128.00	-389 351.49 -0.05
SEK	OMX 30 INDEX FUTURE 21.02.20	-95.00	6 917.64 0.00
USD	S&P500 EMINI FUTURE 20.03.20	-25.00	94 651.49 0.01
JPY	NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 12.03.20	-12.00	31 369.65 0.00
CAD	S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 19.03.20	-44.00	-104 446.71 -0.01
AUD	SPI 200 INDEX FUTURE 19.03.20	-39.00	-108 752.15 -0.01
USD	MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.03.20	750.00	-2 171 686.15 -0.26
HKD	HANG SENG INDEX FUTURE 27.02.20	-15.00	166 223.25 0.02
<u>指数に係る金融先物合計</u>			<u>-2 158 535.07 -0.26</u>
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			-2 158 535.07 -0.26
<u>派生商品合計</u>			<u>-2 158 535.07 -0.26</u>

注記は、財務書類と不可分のものである。

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 割合 （%）
先渡為替契約			
先渡為替契約（購入／売却）			
USD	6 682 346.31	AUD 9 698 584.87	5.3.2020 185 739.38 0.02
GBP	1 956 015.58	USD 2 577 995.28	5.3.2020 2 645.66 0.00
USD	1 868 069.00	JPY 201 922 941.00	5.3.2020 1 883.72 0.00
NZD	10 000.00	USD 6 649.58	5.3.2020 -175.43 0.00
USD	3 992 062.15	CAD 5 182 024.02	5.3.2020 74 012.75 0.01
USD	229 828.99	SGD 310 000.00	5.3.2020 2 694.75 0.00
ZAR	2 220 000.00	USD 154 591.18	5.3.2020 -7 212.64 0.00
USD	1 070 363.09	DKK 7 130 000.00	5.3.2020 10 711.98 0.00
USD	536 838.84	NOK 4 726 462.30	5.3.2020 24 024.24 0.00
USD	2 234 151.18	HKD 17 377 000.00	5.3.2020 -2 508.60 0.00
USD	843 287.56	SEK 7 922 963.27	5.3.2020 20 047.04 0.00
USD	4 408 437.49	CHF 4 264 995.75	5.3.2020 -23 604.84 0.00
USD	25 462 448.32	EUR 22 710 341.06	5.3.2020 245 456.98 0.03
USD	535 178.59	EUR 480 000.00	5.3.2020 2 198.67 0.00
USD	417 000.04	JPY 45 500 000.00	5.3.2020 -3 513.99 0.00
USD	45 047.34	HKD 350 000.00	5.3.2020 -2.49 0.00
USD	45 043.68	HKD 350 000.00	26.3.2020 3.77 0.00
USD	8 936 570.93	TWD 265 720 000.00	27.2.2020 179 676.60 0.02
IDR	120 585 370 000.00	USD 8 793 507.62	27.2.2020 -79 746.66 -0.01
INR	589 750 000.00	USD 8 298 507.04	27.2.2020 -83 252.11 -0.01
USD	23 114 068.47	EUR 20 699 915.93	26.3.2020 99 677.49 0.01
USD	1 110 655.85	DKK 7 430 000.00	26.3.2020 4 831.27 0.00
USD	2 201 656.57	HKD 17 120 000.00	26.3.2020 -1 438.58 0.00
GBP	4 274 943.27	USD 5 560 076.72	26.3.2020 83 169.30 0.01
USD	5 678 269.89	AUD 8 214 245.77	26.3.2020 173 589.39 0.02
USD	1 754 148.26	CAD 2 291 242.14	26.3.2020 21 756.95 0.00
USD	2 286 632.05	JPY 250 318 068.00	26.3.2020 -29 609.86 0.00
NZD	10 000.00	USD 6 638.46	26.3.2020 -162.59 0.00
USD	548 777.80	NOK 4 878 770.70	26.3.2020 19 400.88 0.00
USD	753 041.69	SGD 1 014 000.00	26.3.2020 10 003.89 0.00
USD	797 312.93	SEK 7 562 918.14	26.3.2020 10 717.80 0.00
USD	3 333 659.67	CHF 3 228 049.33	26.3.2020 -25 725.65 0.00
GBP	16 534 100.00	USD 21 468 273.91	18.2.2020 335 099.26 0.04
JPY	4 985 342 600.00	USD 45 422 630.12	18.2.2020 609 608.31 0.07
EUR	8 484 400.00	USD 9 466 986.85	18.2.2020 -56 541.46 -0.01
USD	946 192.03	JPY 103 848 000.00	18.2.2020 -12 690.09 0.00
USD	47 350.39	SEK 450 000.00	26.3.2020 547.32 0.00
USD	47 304.55	SEK 450 000.00	5.3.2020 547.02 0.00
USD	229 571.57	CAD 300 000.00	5.3.2020 2 746.14 0.00
USD	229 575.26	CAD 300 000.00	26.3.2020 2 747.47 0.00
USD	141 120.05	JPY 15 492 700.00	18.2.2020 -1 932.04 0.00
GBP	950 000.00	USD 1 246 941.50	26.3.2020 7 129.81 0.00
GBP	950 000.00	USD 1 246 153.95	5.3.2020 7 214.85 0.00
GBP	3 221 653.10	SEK 40 235 000.00	26.3.2020 67 938.35 0.01
GBP	3 220 544.25	SEK 40 235 000.00	5.3.2020 68 232.02 0.01
BRL	35 140 000.00	USD 8 408 494.92	27.2.2020 -196 871.52 -0.02
GBP	3 260 000.00	USD 4 265 621.98	5.3.2020 35 411.99 0.01
GBP	3 250 000.00	USD 4 255 199.00	26.3.2020 35 044.96 0.01
USD	481 785.51	GBP 370 000.00	26.3.2020 -6 642.26 0.00
USD	481 479.89	GBP 370 000.00	5.3.2020 -6 674.27 0.00
JPY	263 899 500.00	USD 2 429 566.38	18.2.2020 7 153.76 0.00
先渡為替契約（購入／売却）合計			1 813 358.69 0.22
銀行預金、要求払預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産			31 607 901.04 3.81
その他の資産および負債			-2 442 743.56 -0.29
純資産合計			829 122 119.51 100.00

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド・グロース (米ドル)

3年度の比較

	ISIN	2020年1月31日	2019年1月31日	2018年1月31日
純資産額 (米ドル)		246,465,192.70	221,769,984.01	161,875,887.93
クラス P-a c c	LU0033040865			
発行済受益証券口数		28,873.8890	32,875.3900	34,965.3060
1口当たり純資産価格 (米ドル)		4,124.29	3,745.48	3,978.13
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) ¹		4,124.29	3,745.48	3,984.10
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c	LU1410364837			
発行済受益証券口数		64,843.9680	82,595.5580	76,453.5120
1口当たり純資産価格 (円)		12,290	11,434	12,426
1口当たり発行および買戻価格 (円) ¹		12,290	11,434	12,445

¹ 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2019年/2020年	2018年/2019年	2017年/2018年
クラス P-a c c	米ドル	10.1%	-6.0%	17.8%
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c	日本円	7.5%	-8.1%	16.0%

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、受益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。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していない。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド・グロース (米ドル)

投資有価証券の構成

通貨別分類 (対純資産割合 (%))

米ドル	94.07
合計	94.07

商品別分類 (対純資産割合 (%))

投資信託、オープン・エンド型	90.80
変動利付米国中期国債	2.06
米国短期国債、ゼロ・クーポン	1.21
合計	94.07

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド・グロース (米ドル)

純資産計算書

	米ドル	千円
	2020年1月31日現在	
資産		
投資有価証券、取得原価	197,373,968.28	21,223,623
投資有価証券、未実現評価(損)益	34,468,140.86	3,706,359
投資有価証券合計(注1)	231,842,109.14	24,929,982
現金預金、要求払預金および貯蓄預金	12,180,237.09	1,309,741
その他の流動資産(委託証拠金)	2,789,381.11	299,942
有価証券売却未収金(注1)	5.59	1
発行受益証券未収金	90,725.06	9,756
有価証券に係る未収利息	5,483.41	590
流動資産に係る未収利息	1.89	0
未収分配金	1,222.24	131
その他の未収金	46,583.12	5,009
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(590,815.70)	(63,530)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	607,900.37	65,368
資産合計	246,972,833.32	26,556,989
負債		
買戻受益証券未払金	(325,149.76)	(34,963)
報酬引当金(注2)	(153,004.42)	(16,453)
年次税引当金(注3)	(1,441.89)	(155)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(28,044.55)	(3,016)
引当金合計	(182,490.86)	(19,623)
負債合計	(507,640.62)	(54,587)
期末現在純資産額	246,465,192.70	26,502,402

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド・グロース (米ドル)

運用計算書

	米ドル	千円
	自2019年2月1日	至2020年1月31日
収益		
流動資産に係る利息	39,769.95	4,276
有価証券に係る利息	147,608.55	15,872
分配金	751,598.54	80,819
スワップに係る受取利息 (注1)	46,554.17	5,006
貸付有価証券に係る収益 (注13)	30,800.55	3,312
その他の収益 (注4)	33,038.38	3,553
収益合計	1,049,370.14	112,839
費用		
スワップに係る支払利息 (注1)	(6,270.18)	(674)
報酬 (注2)	(3,336,378.09)	(358,761)
年次税 (注3)	(21,820.26)	(2,346)
貸付有価証券に係るコスト (注13)	(12,320.22)	(1,325)
その他の手数料および報酬 (注2)	(31,848.36)	(3,425)
現金および当座借越に係る利息	(13,018.75)	(1,400)
費用合計	(3,421,655.86)	(367,931)
投資に係る純 (損) 益	(2,372,285.72)	(255,092)
実現 (損) 益 (注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る 実現 (損) 益	15,297,671.44	1,644,959
オプションに係る実現 (損) 益	(340,273.49)	(36,590)
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	246,340.53	26,489
金融先物に係る実現 (損) 益	1,121,835.33	120,631
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	695,500.96	74,787
スワップに係る実現 (損) 益	33,764.25	3,631
外国為替に係る実現 (損) 益	97,950.74	10,533
実現 (損) 益合計	17,152,789.76	1,844,439
当期実現純 (損) 益	14,780,504.04	1,589,348
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る 未実現評価 (損) 益	8,613,349.24	926,193
オプションに係る未実現評価 (損) 益	117,650.00	12,651
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	(28,671.03)	(3,083)
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	(803,294.43)	(86,378)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	741,444.69	79,728
未実現評価 (損) 益の変動合計	8,640,478.47	929,111
運用の結果による純資産の純増 (減)	23,420,982.51	2,518,458

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド・グロース (米ドル)

純資産変動計算書

	米ドル	千円
	自2019年2月1日 至2020年1月31日	
期首現在純資産額	221,769,984.01	23,846,926
受益証券発行	32,546,833.46	3,499,761
受益証券買戻し	(31,272,607.28)	(3,362,743)
受益証券発行(買戻し)純額合計	1,274,226.18	137,018
純投資(損)益	(2,372,285.72)	(255,092)
実現(損)益合計	17,152,789.76	1,844,439
未実現評価(損)益の変動合計	8,640,478.47	929,111
運用の結果による純資産の純増(減)	23,420,982.51	2,518,458
期末現在純資産額	246,465,192.70	26,502,402

発行済受益証券口数の変動

	自2019年2月1日 至2020年1月31日	
クラス		P - a c c
期首現在発行済受益証券口数		32,875.3900
発行受益証券口数		2,080.3990
買戻受益証券口数		(6,081.9000)
期末現在発行済受益証券口数		28,873.8890
クラス	(日本円・ヘッジ)	P - a c c
期首現在発行済受益証券口数		82,595.5580
発行受益証券口数		3,780.0000
買戻受益証券口数		(21,531.5900)
期末現在発行済受益証券口数		64,843.9680

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンドーグロース (米ドル)

2020年1月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
無記名株			
カナダ			
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	300.00	6 759.67	0.00
カナダ合計		6 759.67	0.00
無記名株合計			
		6 759.67	0.00
変動利付米国中期国債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.01.22	300 000.00	341 703.76	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22	300 000.00	338 335.53	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	325 000.00	364 646.60	0.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.04.21	325 000.00	351 888.17	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI INDEX 19-15.07.29	350 000.00	365 626.91	0.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	400 000.00	444 157.79	0.18
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	300 000.00	338 684.09	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	325 000.00	364 887.60	0.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	325 000.00	358 812.06	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	175 000.00	198 993.16	0.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	300 000.00	340 291.13	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	325 000.00	359 126.03	0.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21	50 000.00	59 220.14	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25	200 000.00	307 688.34	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	250 000.00	533 725.02	0.22
米ドル合計		5 067 786.33	2.06
変動利付米国中期国債合計			
		5 067 786.33	2.06
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券 および短期金融商品合計			
		5 074 546.00	2.06
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
米国短期国債、ゼロ・クーポン			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.06.19-18.06.20	3 000 000.00	2 982 981.12	1.21
米ドル合計		2 982 981.12	1.21
米国短期国債、ゼロ・クーポン合計			
		2 982 981.12	1.21
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 および短期金融商品合計			
		2 982 981.12	1.21

注記は、財務書類と不可分のものである。

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 割合 (%)
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法第41条(1) e) に準拠した投資信託/その他の投資信託			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	145 150.00	12 657 805.75	5.14
USD UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - GLOB EMER MKT OPP-I-B USD	14 400.00	3 615 524.64	1.47
USD UBS ETFS PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD) A-ACC	144 800.00	12 696 064.00	5.15
アイルランド合計		28 969 394.39	11.76
ルクセンブルグ			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-I-X-DIS	45 945.00	5 033 734.20	2.04
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC	2 613.58	30 474 482.32	12.37
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X ACC	537.00	7 592 449.68	3.08
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) U-X-ACC	2 123.00	23 482 948.83	9.53
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC	641.54	18 890 371.32	7.66
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE (USD) U-X-ACC	3 014.21	46 690 970.69	18.94
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL FUND-KEY SEL. GLOBAL EQUITY FA-USD	1 799.55	46 366 775.86	18.81
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV-EQUITIES GLB (EX USA) PASSIVE XA	142 177.00	14 736 646.05	5.98
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	139.00	1 546 808.68	0.63
ルクセンブルグ合計		194 815 187.63	79.04
投資信託、オープン・エンド型合計		223 784 582.02	90.80
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法第41条(1) e) に準拠した 投資信託/その他の投資信託合計			
		223 784 582.02	90.80
投資有価証券合計		231 842 109.14	94.07

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

指数に係る金融先物

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.03.20	-103.00	141 288.83	0.06
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 20.03.20	66.00	-201 859.58	-0.08
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 21.02.20	-54.00	3 932.13	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 20.03.20	-63.00	140 823.61	0.06
JPY NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 12.03.20	34.00	-163 653.59	-0.07
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 19.03.20	-3.00	-3 871.31	0.00
AUD SPI 200 INDEX FUTURE 19.03.20	9.00	34 840.41	0.01
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.03.20	225.00	-653 131.70	-0.26
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 27.02.20	-10.00	110 815.50	0.04
指数に係る金融先物合計		-590 815.70	-0.24
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-590 815.70	-0.24
派生商品合計		-590 815.70	-0.24

注記は、財務書類と不可分のものである。

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 割合 (%)		
先渡為替契約						
先渡為替契約（購入／売却）						
USD	2 210 298.57	AUD	3 209 041.49	5.3.2020	60 718.87	0.03
GBP	1 719 367.68	USD	2 265 874.54	5.3.2020	2 548.41	0.00
USD	1 757 600.28	CAD	2 281 460.07	5.3.2020	32 623.08	0.01
ZAR	460 000.00	USD	32 022.53	5.3.2020	-1 484.63	0.00
JPY	298 553 216.00	USD	2 762 122.83	5.3.2020	-2 874.11	0.00
USD	190 421.80	SGD	256 846.63	5.3.2020	2 232.56	0.00
USD	650 047.98	DKK	4 330 033.89	5.3.2020	6 524.11	0.00
USD	16 623.79	NZD	25 000.00	5.3.2020	438.43	0.00
USD	1 792 020.94	HKD	13 938 000.00	5.3.2020	-1 992.06	0.00
USD	318 612.97	NOK	2 804 898.97	5.3.2020	14 285.32	0.01
USD	549 877.51	SEK	5 166 031.57	5.3.2020	13 097.73	0.01
USD	2 567 378.76	CHF	2 483 489.66	5.3.2020	-13 381.44	-0.01
USD	13 480 491.49	EUR	12 023 453.34	5.3.2020	129 951.40	0.05
USD	147 815.34	AUD	215 000.00	5.3.2020	3 797.37	0.00
USD	157 994.70	NOK	1 400 000.00	5.3.2020	6 096.64	0.00
USD	580 278.45	EUR	520 000.00	26.3.2020	2 136.81	0.00
USD	579 529.08	EUR	520 000.00	5.3.2020	2 134.16	0.00
USD	352 161.63	JPY	38 500 000.00	5.3.2020	-3 657.94	0.00
USD	352 556.68	JPY	38 500 000.00	26.3.2020	-3 691.33	0.00
USD	19 304.58	HKD	150 000.00	5.3.2020	-2.49	0.00
USD	19 302.28	HKD	150 000.00	26.3.2020	-0.54	0.00
USD	260 732.00	CAD	340 000.00	26.3.2020	3 660.50	0.00
USD	260 724.50	CAD	340 000.00	5.3.2020	3 655.68	0.00
USD	221 887.75	CHF	215 000.00	26.3.2020	-1 859.71	0.00
USD	221 565.20	CHF	215 000.00	5.3.2020	-1 855.68	0.00
USD	2 427 187.73	TWD	72 170 000.00	27.2.2020	48 800.47	0.02
IDR	32 752 500 000.00	USD	2 388 427.04	27.2.2020	-21 660.19	-0.01
INR	160 200 000.00	USD	2 254 210.82	27.2.2020	-22 614.65	-0.01
GBP	1 566 893.72	USD	2 037 228.21	26.3.2020	31 189.12	0.01
USD	2 506 345.67	AUD	3 624 594.78	26.3.2020	77 365.97	0.03
JPY	298 183 562.00	USD	2 724 778.89	26.3.2020	34 371.77	0.02
USD	16 590.67	NZD	25 000.00	26.3.2020	401.00	0.00
USD	1 869 775.12	CAD	2 442 193.69	26.3.2020	23 250.46	0.01
USD	330 525.43	SGD	445 000.00	26.3.2020	4 438.82	0.00
USD	11 218 507.67	EUR	10 046 788.86	26.3.2020	48 378.88	0.02
USD	474 174.71	NOK	4 215 576.74	26.3.2020	16 758.45	0.01
USD	1 795 208.62	HKD	13 960 000.00	26.3.2020	-1 240.46	0.00
USD	643 868.00	DKK	4 307 000.00	26.3.2020	2 846.94	0.00
USD	538 593.32	SEK	5 106 177.53	26.3.2020	7 515.99	0.00
USD	2 045 809.68	CHF	1 979 766.85	26.3.2020	-14 505.70	-0.01
JPY	800 577 300.00	USD	7 294 248.26	18.2.2020	97 894.69	0.04
USD	19 302.53	HKD	150 000.00	26.3.2020	-0.29	0.00
USD	19 305.13	HKD	150 000.00	5.3.2020	-1.94	0.00
JPY	17 437 400.00	USD	158 851.81	18.2.2020	2 156.69	0.00
USD	22 986.99	JPY	2 523 600.00	18.2.2020	-314.71	0.00
GBP	350 000.00	USD	459 145.40	5.3.2020	2 622.05	0.00
GBP	350 000.00	USD	459 438.35	26.3.2020	2 587.92	0.00
EUR	2 150 000.00	USD	2 385 840.81	26.3.2020	4 552.50	0.00
EUR	2 150 000.00	USD	2 382 766.10	5.3.2020	4 539.81	0.00
GBP	965 254.83	SEK	12 055 000.00	26.3.2020	20 355.33	0.01
GBP	964 922.60	SEK	12 055 000.00	5.3.2020	20 443.32	0.01
BRL	10 530 000.00	USD	2 519 677.05	27.2.2020	-58 994.23	-0.02
USD	215 275.16	AUD	315 000.00	5.3.2020	4 272.09	0.00
USD	215 369.15	AUD	315 000.00	26.3.2020	4 275.59	0.00

注記は、財務書類と不可分のものである。

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 割合 （%）
先渡為替契約（続き）			
先渡為替契約（購入／売却）			
GBP	1 010 000.00	USD 1 322 384.92	26.3.2020 10 890.90 0.01
CAD	190 000.00	USD 144 566.89	26.3.2020 -909.29 0.00
USD	123 592.42	JPY 13 500 000.00	5.3.2020 -1 175.48 0.00
CAD	200 000.00	USD 152 175.58	5.3.2020 -958.63 0.00
USD	120 406.05	SEK 1 150 000.00	5.3.2020 914.57 0.00
USD	123 726.76	JPY 13 500 000.00	26.3.2020 -1 191.37 0.00
GBP	1 010 000.00	USD 1 321 557.73	5.3.2020 10 971.20 0.01
USD	120 522.75	SEK 1 150 000.00	26.3.2020 914.90 0.00
USD	156 242.81	GBP 120 000.00	26.3.2020 -2 166.20 0.00
USD	156 143.21	GBP 120 000.00	5.3.2020 -2 177.06 0.00
先渡為替契約（購入／売却）合計			607 900.37 0.25
銀行預金、要求払預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産			14 969 618.20 6.07
その他の資産および負債			-363 619.31 -0.15
純資産合計			246 465 192.70 100.00

注記は、財務書類と不可分のものである。

財務書類に対する注記

2020年1月31日現在

注1. 重要な会計方針の概要

当財務書類は、投資信託としてルクセンブルグで一般に公認されている会計原則に従って作成されている。重要な会計方針の概要は、以下のとおりである。

a) 純資産価格の計算

各サブ・ファンドの異なるクラス受益証券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、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの勘定通貨で表示され、毎ファンド営業日に、クラス受益証券がそれぞれに帰属する各サブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの各クラス受益証券の受益証券口数で除することにより決定される。

本書において「営業日」とは、ルクセンブルグにおける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を除き、12月24日および12月31日を除くルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいう。

各サブ・ファンドのクラス受益証券に帰属する純資産価額の割合は、かかるクラス受益証券に課せられる手数料および各サブ・ファンドの受益証券の発行・買戻しによる変動を考慮して、各クラス受益証券の流通している受益証券とサブ・ファンドの流通している受益証券の総口数との比率により決定される。

一取引日に、サブ・ファンドのすべてのクラス受益証券の発行受益証券または買戻受益証券の総額が純資本に流入または純資本から流出した場合、各サブ・ファンドの純資産価額はそれに応じて増加または減少することがある（いわゆるシングル・スウィング・プライシング）。その際の最大の調整額は、純資産価額の2%となる。サブ・ファンドが支出する見積り取引費用および税金、ならびにサブ・ファンドが投資する資産の見積り呼値スプレッドが考慮されることになる。純変動がファンドの全受益証券の増加につながる場合、かかる調整によって純資産価額は増加する。純変動が受益証券の減少につながる場合、純資産価額は減少する。取締役会は、各サブ・ファンドの閾値を設定することができる。かかる閾値は、取引日におけるファンド資産純価額または当該サブ・ファンドの通貨の絶対額に関する純変動に基づく。純資産価額は、取引日にかかる閾値を超えた場合に調整される。

すべてのサブ・ファンドにスウィング・プライシングの方法が適用される。

会計年度末に純資産価格にスウィング・プライシング調整があった場合、サブ・ファンドの純資産価格情報の3年度の比較から確認することができる。1口当たり発行および買戻価格は、調整後の純資産価格を示す。

b) 評価原則

- 一 流動資産は、現金、預金、為替手形、要求払約束手形、要求払債券、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、いずれの形においても全額で評価が行なわれる。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額を表すために適切と思われる控除が考慮された上で、価格が決定される。
- 一 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資産は、その最終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資産が複数の証券取引所に上場されている場

合、当該投資対象の主要市場である証券取引所の直近の表示価格が適用される。有価証券、派生商品およびその他の資産について、証券取引所において一般に取引されておらず、かつ市場の市価決定方法を使用する流通市場において証券ディーラー間で取引されている場合、管理会社は、かかる価格に基づき、当該有価証券、派生商品およびその他の投資対象を評価することができる。証券取引所に上場されていない、または公認かつ公開で定期的に運営されている他の規制ある市場で取引されている有価証券、派生商品および他の投資対象は、当該市場における最終の入手可能価格で評価される。

- － 証券取引所に上場されておらず、また別の規制された市場でも取引されていない、適正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き誠実に決定される他の原則に従って、管理会社により評価される。
- － 証券取引所に上場されていない派生商品（O T C派生商品）の評価は、独立価格決定ソースを参照して行われる。派生商品の独立価格決定ソースが一つしか利用できない場合、入手した評価の妥当性は、派生商品が発生した裏付けとなる証書の市場価額に基づき管理会社およびファンドの監査人に認められた評価方法によって確認される。
- － 他の譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託（U C I T S）および／または投資信託（U C I）の受益証券は、それらの直近純資産価格で評価される。
- － 証券取引所に上場されていないまたは公開されている他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品の価額は、関連するカーブを元に評価される。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。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品は、満期までの残存期間にもっとも近い金利が補間される。かかる方法により計算された金利は、原借主を反映する信用スプレッドを加算することで市場価格に転換される。借主の信用格付けが大幅に変更された場合、かかる信用スプレッドは調整が行われる。
- － 外国為替取引によりヘッジされない当該サブ・ファンドの勘定通貨以外の通貨建ての証券、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中間の市場取引レート（売買価格の仲値）またはこれが提供されない場合は当該通貨を最も代表する市場におけるレートで評価される。
- － 定期預金および信託投資は、これらの額面額に発生利息を付して評価される。
- － スワップの価値は、外部サービス・プロバイダーにより計算され、第2次の独立した評価が他の外部サービス・プロバイダーにより提供されている。かかる計算は、イン・フローおよびアウト・フローの両方のすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づくものである。特定の場合に、内部計算（ブルームバーグにより提供されたモデルおよび市場データに基づく。）および／またはブローカーの報告評価が利用される。評価方法は、各有価証券に依拠し、U B Sの評価指針に従い決定される。

異常事態のため上記規則に基づく評価が実行不可能または不正確になった場合、管理会社は、純資産額の適切な評価を実行するため誠実に他の一般に認められ監査可能な評価基準を適用する権限を付与される。

異常事態においては、追加評価は一日繰り延べることができる。これらの新評価は、受益証券の爾後の発行および買戻しについて正式なものである。

c) 先渡為替契約の評価

未決済の先渡為替契約に係る未実現（損）益は、評価日の実勢先物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入手可能な直近の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計上される。実現損益は、（最初に取得された契約が、最初に販売されるものとみなされる）先入れ先出し法に従って計算される。

e) 有価証券売却に係る実現純利益（損失）

有価証券売却に係る実現利益（損失）は、売却投資証券の平均原価に基づいて計算されている。

f) 外貨換算

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての銀行口座、その他の純資産額および有価証券の評価額は、評価日の現行のスポット・レート終値の仲値で換算されている。個々のサブ・ファンドの通貨以外の通貨建ての収益および費用は支払日の現行のスポット・レート終値の仲値で換算されている。外国為替に係る損益は財務書類に含まれている。

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての有価証券の取得原価は、取得日の現行のスポット・レート終値の仲値で換算されている。

g) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日の翌銀行営業日に計上される。

h) 連結財務書類

ファンドの連結財務書類はユーロで設定されている。ファンドの2020年1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様々な項目は、決算日のユーロの為替レートに換算された各サブ・ファンドの財務書類中の対応する項目の金額に等しい。

以下の為替レートが外国為替の換算および2020年1月31日現在の連結財務書類に使用された。

為替レート

1 ユーロ = 1.068803 スイス・フラン

1 ユーロ = 1.108200 米ドル

i) モーゲージ・バック証券

ファンドは、その投資方針に従い、モーゲージ・バック証券に投資することができる。モーゲージ・バック証券は、証券の形態で統合された住居モーゲージの資金プールに対する参加権である。裏付であるモーゲージに関する元本および利息の支払は、元本が証券の原価を減少させるモーゲージ・バック証券の保有者に対して行われる。元本および利息の支払は、アメリカ合衆国の政府機関に類似する機関により保証される。損益は、元本の各支払に関連する各頭金の支払について計算される。

この損益は、運用計算書の証券の売却にかかる純実現損益に含まれる。さらに、モーゲージへの期

前弁済は、証券の存続期間を短縮することがあり、従って、ファンドの予想利回りに影響する。

j) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

「有価証券売却未収金」の勘定科目には、外貨取引からの未収金も含まれることがある。「有価証券購入未払金」の勘定科目には、外貨取引からの未払金も含まれることがある。

外国為替取引からの未収金および未払金は相殺される。

k) 利益の認識

源泉徴収税控除後の分配金は、関連する有価証券が最初に「配当落ち」を認定した日に利益として認識される。利息収入は、日次ベースで発生する。

l) スワップ

ファンドは、当該種類の取引を専門とする一流金融機関との間で取交わされる、金利スワップ契約、金利スワップションにかかる金利先渡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。

未実現損益の変動は、運用計算書において「スワップに係る未実現評価（損）益」の変動として反映されている。手仕舞い時または満期時に発生するスワップに係る利益または損失は、運用計算書において「スワップに係る実現（損）益」として記録される。

注2. 報酬

ファンドは、各サブ・ファンドの各クラス受益証券に、各サブ・ファンドの各クラス受益証券の平均純資産額に基づいて下表のとおり計算される報酬を毎月支払う。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンドーイールド (米ドル)

	上限年率報酬	名称に「ヘッジ」が付くクラス受益証券の上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.440%	1.490%

UBS (Lux) ストラテジー・ファンドーグロース (米ドル)

	上限年率報酬	名称に「ヘッジ」が付くクラス受益証券の上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.800%	1.850%

上記の報酬から、以下の費用が支払われる。

1. ファンドの運用、管理、ポートフォリオ管理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（ファンド資産の保管および監督、決済取引の取扱いならびに英文目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等）に関して、以下の条項に従ってファンドの純資産価額に基づく上限報酬がファンド資産から支払われる。名称に

「ヘッジ」が付くクラス受益証券への上限報酬は、為替リスクヘッジへの報酬を含むことがある。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド資産に対し請求され、毎月支払われる（上限報酬）。

2. 上限報酬には、ファンドに請求される以下の報酬および追加の費用は含まれない。

- a) 資産の売買のためのファンド資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値のスプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に記載されているシングル・スウィング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
- b) ファンドの設立、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) ファンドの設立、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) ファンドの設立、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、ファンド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) ファンド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) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、K I I D、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
- g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合、手数料、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) ファンド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) ファンドの名義で登録された知的財産またはファンドの利用者の権利に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、ポートフォリオ・マネジャーまたは保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じた費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）をファンド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、ファンドの総費用率（T E R）の開示において考慮される。

3. 管理会社は、ファンド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。

管理会社は、ファンド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。ファンドの収益および資産につき徴収されるすべての税金（特に年次税）はファンドが負担する。

報酬制度を用いていない他のファンド・プロバイダーとの報酬規定を全般的に比較するという目的上、「上限管理報酬」は報酬の80%と定められている。

個々のサブ・ファンドに割当てられ得る費用はすべて、それらのサブ・ファンドに請求される。

クラス受益証券に割当てられ得る費用は、それらのクラス受益証券に請求される。ただし、費用が複数またはすべてのサブ・ファンド/クラス受益証券にそれぞれ関連する場合には、これらの費用について当該サブ・ファンド/クラス受益証券がその純資産額に比例して負担する。

各サブ・ファンドの投資方針の規定により、他のUC I sまたはUC I T Sへ投資するサブ・ファンドについて、関連する投資ファンドおよびサブ・ファンドの両レベルで報酬が生じることがある。

以下のサブ・ファンドは、2020年1月31日現在その純資産価額の50%以上をその他のUC I T Sに投資した。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンドーイールド (米ドル)

UBS (Lux) ストラテジー・ファンドーグロース (米ドル)

UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis (年率0.18%) およびUBS ETF plc-MSCI (USA) SF (USD) A-ac (年率0.15%) を除き、その他のすべての保有対象ファンドの上限報酬は年率0.00%であった。

管理会社自ら、あるいは共同経営もしくは支配または実質的な直接もしくは間接の保有を通じ、直接もしくは間接に運用している投資信託の受益証券への投資の場合、投資を行うサブ・ファンドに対して、対象ファンドの発行または買戻手数料が請求されないことがある。

管理会社が前段落の記載に従い関連ファンドの受益証券に投資する場合、投資するサブ・ファンドの実質的な報酬に満たない実質的な報酬が適用され、管理会社は、関連ファンドへの投資高における上記の減額された実質的な報酬の代わりに、サブ・ファンドが支払う管理報酬総額が常に、関連ファンド以外のファンドに適用される販売目論見書に規定される金額を超えないようにするため、一方では投資を行うサブ・ファンドの実質的な報酬と他方では関連ファンドの実質的な報酬との間の差額を請求することができる。

サブ・ファンドの継続費用の詳細は、主要な投資家向け資料 (K I I D s) に記載されている。

注3. 年次税

現在施行されている法令に従い、ファンドはルクセンブルグにおいて、各四半期末日におけるファンドの純資産総額に基づき計算され、四半期毎に支払われる年率0.05%の発行税、または、一定のクラス受益証券については、0.01%の軽減年率の年次税の対象となっている。

ルクセンブルグ法の法定条項に従い年次税を既に支払っている他の投資信託の受益証券または株式へ投資された純資産部分に関し、年次税は放棄された。

注4. その他の収益

その他の収益は主にシングル・スウィング・プライシングによる収益で構成される。

注5. 利益分配

約款第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドまたは受益証券クラスが分配金を支払う程度を決定する。分配金は、ファンドの純資産が法の規定が定めるファンド資産の最低額を下回るほどの金額であってはならない。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了から4か月以内に行われる。

取締役会は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有している。

分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算される。

注6. 金融先物に係る契約債務

2020年1月31日現在のサブ・ファンドおよび各通貨当たりの金融先物に係る契約債務は、以下のとおり要約される。

金融先物

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド	債券に係る金融先物 (買い)	債券に係る金融先物 (売り)
イールド (米ドル) およびグロース (米ドル) については該当なし。		

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド	指数に係る金融先物 (買い)	指数に係る金融先物 (売り)
ーイールド (米ドル)	60,089,133.00 米ドル	29,426,299.97 米ドル
ーグロース (米ドル)	26,396,192.58 米ドル	17,467,642.39 米ドル

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

注7. ソフト・ダラー・アレンジメント

2019年2月1日から2020年1月31日までの会計年度中、いかなる「ソフト・ダラー・アレンジメント」もUBS (Lux) ストラテジー・ファンドに代わって締結されておらず、「ソフト・ダラー・アレンジメント」の金額はなかった。

注8. 総経費率 (TER)

当比率は、今期版のスイス・ファンズ・アンド・アセット・マネジメント・アソシエーション (SFAMA) による「TERの計算および公表に係る指針」に従って計算されており、遡及的に把握される、純資産中における、純資産が負担するすべての経常費用および手数料 (運営経費) の合計の割合を表示するものである。

過去12か月におけるTER

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド	総経費率 (TER)
ーイールド (米ドル) クラスP-a-c-c受益証券	1.49%
ーイールド (米ドル) クラス (日本円・ヘッジ) P-a-c-c受益証券	1.50%
ーグロース (米ドル) クラスP-a-c-c受益証券	1.86%
ーグロース (米ドル) クラス (日本円・ヘッジ) P-a-c-c受益証券	1.87%

取引費用および為替ヘッジに関連して発生したその他の費用は、TERに含まれない。運用期間が12か月に満たないクラス受益証券のTERについては、年率換算されている。

注9. 取引費用

取引費用は、当期に発生したブローカー報酬、印紙税、地方税およびその他の海外手数料を含む。取引費用は、有価証券の購入および売却に係る費用に含まれる。

2020年1月31日に終了した会計年度において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却および類似取引に関連する取引費用は、以下のとおりである。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド	取引費用
ーイールド (米ドル)	128,360.98 米ドル
ーグロース (米ドル)	69,212.12 米ドル

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

注10. 当報告期間中の重要な事象

スイスにおけるUBSのアセット・マネジメント事業は、ユービーエス・エイ・ジーからUBSグループの一員であるUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーに譲渡された。譲渡は2019年6月17日に効力が生じた。

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは、スイス金融市場監査局 (FINMA) が承認した集団投資スキームの資産管理会社である。

注11. 後発事象

報告期間終了時点において、限られた数の未知のウィルスの症例が世界保健機関へ報告されていた。その後、世界的に未知のウイルスが広がったことから、世界保健機関は2020年3月11日に新型コロナウイルス感染症 (COVID-19) の大発生をパンデミックと宣言した。報告期間終了後にウイルスが新たなコロナウイルスと同定されたことおよびその後の世界的な感染拡大は、非調整後発事象とみなす。現時点では、この新たに生じたリスクがファンドのポートフォリオに与える詳細な影響を評価することはできないが、世界経済への影響に対する懸念が高まっており、この不確実性の結果として、財務諸表に反映される価値は、投資の実際の売却時に受け取る価値と大幅に異なる可能性がある。過去数週間における金融市場の大幅な修正やボラティリティの高まりを踏まえると、ファンドの影響は、その資産の将来的な評価の観点から重要である可能性があるが、取締役会および投資運用会社は、ポートフォリオおよびファンド自体への経済的影響を監視し管理するために、ウイルス拡大の抑制に向けた各国政府の取り組みを継続的に注視している。

また、ファンドの継続企業としての前提が不適切であるという兆候はない。

報告期間の終了日から財務諸表の承認日までの間に、財務諸表で認識される金額の開示または調整を必要とするその他の事象は発生しなかった。

注12. 準拠法、営業地域および言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、受益者、管理会社および保管受託銀行との間のすべての法律上の紛争の管轄地である。ルクセンブルグの法律が適用される。しかし、外国の投資家からの請求に関する事項

については、管理会社および／または保管受託銀行は、ファンド受益証券が売買された国の管轄に服し、代理人を選定することが出来る。

本財務書類は、ドイツ語版が正式書類であり、かかるドイツ語版のみが公認の監査人により監査された。しかし、ファンドの受益証券が売買されているその他の国の投資者に売却された受益証券の場合、管理会社および保管受託銀行は、両者およびファンドを拘束する関連言語に翻訳された承認済の翻訳を認知することができる（即ち、管理会社および保管受託銀行がこれを承認する。）。

注13. OTC派生商品および貸付有価証券

ファンドがOTC派生商品取引を締結する場合、OTCの取引相手方の信用力に関するリスクに晒されることがある。ファンドが先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結する、またはその他のデリバティブ技法を用いる場合、特定のまたは複数の契約に基づき、OTCの取引相手方が債務を履行しない（またはできない）リスクに晒される。取引相手方リスクは、有価証券の預け入れにより軽減され得る。適用される契約に従い、ファンドが有価証券を受け取る場合、当該有価証券は、ファンドを受取人として保管受託銀行の保護管理下に置かれる。OTCの取引相手方に破産および支払不能、またはその他の信用事由が生じた場合、保管受託銀行または副保管人／コルレス銀行のネットワーク内において、有価証券に関連するファンドの権利または認識が遅延、制限または排除される可能性があり、その結果、そのような債務をカバーするために過去において利用可能であった有価証券があるにも関わらず、OTC取引の枠組みにおいて債務の履行をファンドが強いられる可能性がある。

ファンドは第三者に組入証券の一部を貸付けることができる。一般的に、貸付はクリアストリーム・インターナショナルのような公認の決済機関、または同種の業務を専門とする第一級の金融機関の仲介により、それらの機関が設定した方法に従ってのみ行われる。担保は、貸付有価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有価証券の少なくとも時価に相当する金額の高格付け証券から構成される。

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は、有価証券貸付代理人としての役割を担う。

OTC派生商品*

以下のサブ・ファンドが無担保で保有する店頭派生商品は、その代わりにマージン勘定を設けている。

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・ファンド ーイールド (米ドル)		
バンク・オブ・アメリカ	136,170.37米ドル	0.00米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	795,347.69米ドル	0.00米ドル
ゴールドマン・サックス	99,677.49米ドル	0.00米ドル
HSBC	-336,665.09米ドル	0.00米ドル
JPモルガン	521,929.62米ドル	0.00米ドル
モルガン・スタンレー	-92,436.75米ドル	0.00米ドル
ステート・ストリート	266.63米ドル	0.00米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	373,154.80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	315,913.93米ドル	0.00米ドル
UBS (Lux) ストラテジー・ファンド ーグロース (米ドル)		
バンク・オブ・アメリカ	40,514.94米ドル	0.00米ドル
バークレイズ	16,667.34米ドル	0.00米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	189,996.18米ドル	0.00米ドル
シティバンク	80,541.98米ドル	0.00米ドル
ゴールドマン・サックス	58,914.34米ドル	0.00米ドル
HSBC	-60,254.83米ドル	0.00米ドル
JPモルガン	48,800.47米ドル	0.00米ドル
モルガン・スタンレー	-18,813.25米ドル	0.00米ドル
ステート・ストリート	51,881.46米ドル	0.00米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-8,833.90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	208,485.64米ドル	0.00米ドル

*公認の証券取引所に上場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、かかる表には含まれていない。取引相手方に債務不履行が生じた場合、当該決済機関が損失にかかるリスクを負う。

貸付有価証券

	2020年1月31日現在の貸付有価証券からの 取引相手方エクスポージャー		2020年1月31日現在の 担保の内訳 (%)		
	貸付有価証券の時価	担保 (ユービーエス・ スイス・エイ・ジー)	株式	債券	現金
UBS (Lux) ストラテジー・ ファンド					
ーイールド (米ドル)	85,834,200.62米ドル	92,209,302.29米ドル	52.08	47.92	0.00
ーグロース (米ドル)	3,346,118.39米ドル	3,594,642.23米ドル	52.08	47.92	0.00

(3) 投資有価証券明細表等

「(2) 損益計算書」の「2020年1月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表」を参照のこと。

IV. お知らせ

該当事項はありません。