



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30期
(2020年2月1日～2021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30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 SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

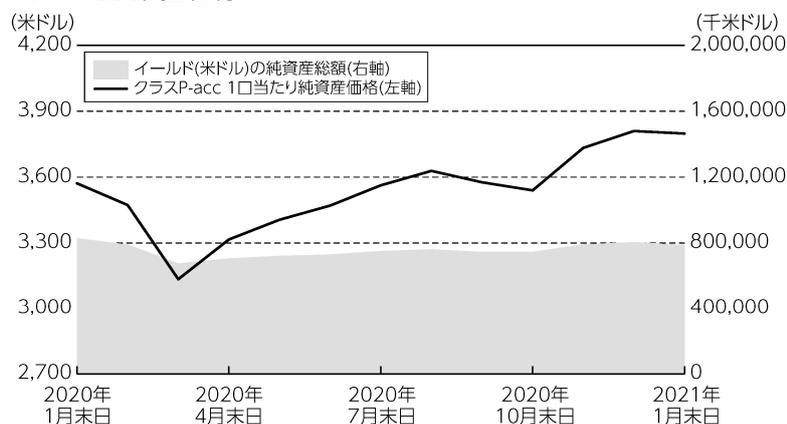
I. 運用の経過等

(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

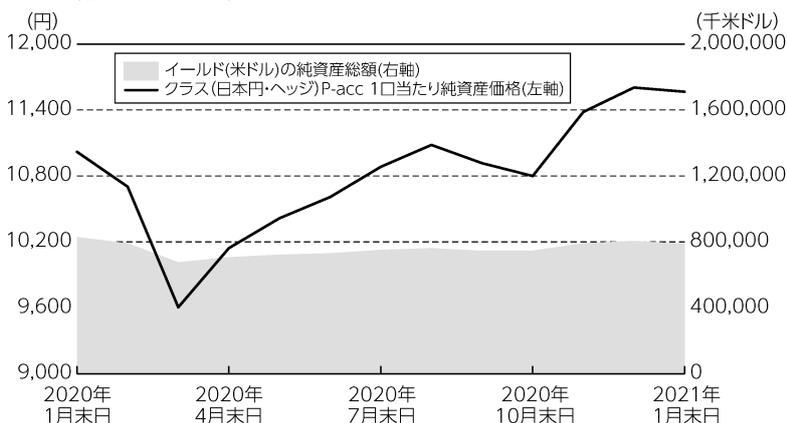
イールド(米ドル)

クラスP-acc受益証券



第29期末の1口当たり純資産価格	3,571.69米ドル
第30期末の1口当たり純資産価格	3,798.32米ドル
騰落率	6.35%

クラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券



第29期末の1口当たり純資産価格	11,019円
第30期末の1口当たり純資産価格	11,566円
騰落率	4.96%

(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。

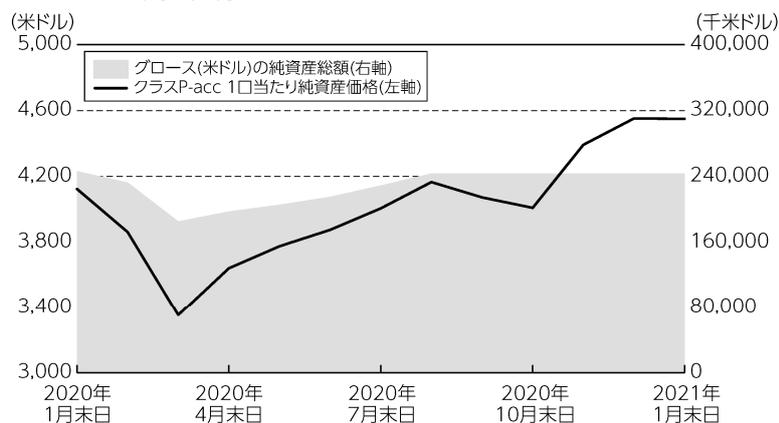
(注5) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

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。

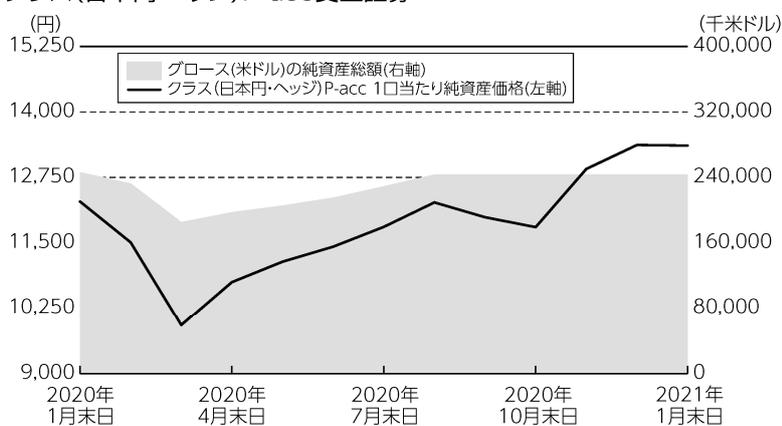
グロス(米ドル)

クラスP-acc受益証券



第29期末の1口当たり純資産価格	4,124.29米ドル
第30期末の1口当たり純資産価格	4,549.76米ドル
騰落率	10.32%

クラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券



第29期末の1口当たり純資産価格	12,290円
第30期末の1口当たり純資産価格	13,358円
騰落率	8.69%

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>

第1四半期の世界経済は新型コロナウイルスのために十数年ぶりの深刻な不況に見舞われました。これを受けて政府が行った支援策により経済活動が安定し、世界の金融市場全体の力強い回復を支えました。

2020年末にかけて医薬品業界からの画期的な発表により投資家心理に弾みが付きましたが、2021年に入るとワクチン接種プログラムの実施に対する懐疑的な見方により早期正常化への期待がやや後退しました。

<ポートフォリオ>

ディフェンシブな性質の戦略により2020年年初の非常に厳しい状況を上手く切り抜けました。その後の反発により下げ幅を回復しました。

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>

第1四半期の世界経済は新型コロナウイルスのために十数年ぶりの深刻な不況に見舞われました。これを受けて政府が行った支援策により経済活動が安定し、世界の金融市場全体の力強い回復を支えました。

2020年末にかけて医薬品業界からの画期的な発表により投資家心理に弾みが付きましたが、2021年に入るとワクチン接種プログラムの実施に対する懐疑的な見方により早期正常化への期待がやや後退しました。

<ポートフォリオ>

第1四半期の売り局面以降に市場が概ね堅調に推移する中で、グロース銘柄を中心とするポジション構成と統制の取れたアプローチが最終的に成果を上げました。

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%	0.038%
グロース（米ドル）	年率 1.800%	年率 1.850%	0.028%

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30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、2021年5月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=109.76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21会計年度末 (2012年1月31日)	304,507	33,423	P-a-c-c	2,632.53	288,946
第22会計年度末 (2013年1月31日)	331,008	36,331	P-a-c-c	2,750.29	301,872
第23会計年度末 (2014年1月31日)	486,350	53,382	P-a-c-c	2,836.21	311,302
第24会計年度末 (2015年1月31日)	667,100	73,221	P-a-c-c	3,009.79	330,355
第25会計年度末 (2016年1月31日)	614,299	67,425	P-a-c-c	2,890.07	317,214
第26会計年度末 (2017年1月31日)	719,205	78,940	P-a-c-c	3,107.54	341,084
			(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	116,493	P-a-c-c	3,388.62	371,935
			(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	94,842	P-a-c-c	3,300.01	362,209
			(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	91,004	P-a-c-c	3,571.69	392,029
			(日本円・ヘッジ) P-a-c-c		11,019円
第30会計年度末 (2021年1月31日)	788,409	86,536	P-a-c-c	3,798.32	416,904
			(日本円・ヘッジ) P-a-c-c		11,566円
2020年2月末日	790,955	86,815	P-a-c-c	3,472.86	381,181
			(日本円・ヘッジ) P-a-c-c		10,702円
3月末日	675,932	74,190	P-a-c-c	3,135.38	344,139
			(日本円・ヘッジ) P-a-c-c		9,605円

4月末日	706,683	77,566	P - a c c	3,316.22	363,988
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	10,143円	
5月末日	722,315	79,281	P - a c c	3,406.01	373,844
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	10,415円	
6月末日	730,708	80,203	P - a c c	3,470.49	380,921
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	10,608円	
7月末日	751,149	82,446	P - a c c	3,562.72	391,044
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	10,883円	
8月末日	761,926	83,629	P - a c c	3,628.42	398,255
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,082円	
9月末日	745,744	81,853	P - a c c	3,576.47	392,553
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	10,916円	
10月末日	746,452	81,931	P - a c c	3,539.75	388,523
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	10,799円	
11月末日	792,231	86,955	P - a c c	3,733.23	409,759
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,382円	
12月末日	805,771	88,441	P - a c c	3,809.82	418,166
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,604円	
2021年1月末日	788,409	86,536	P - a c c	3,798.32	416,904
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,566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21会計年度末 (2012年1月31日)	77,753	8,534	P - a c c	2,470.40	271,151
第22会計年度末 (2013年1月31日)	76,194	8,363	P - a c c	2,694.22	295,718
第23会計年度末 (2014年1月31日)	88,627	9,728	P - a c c	2,941.65	322,876
第24会計年度末 (2015年1月31日)	109,110	11,976	P - a c c	3,174.82	348,468
第25会計年度末 (2016年1月31日)	124,535	13,669	P - a c c	2,986.89	327,841
第26会計年度末 (2017年1月31日)	130,621	14,337	P - a c c	3,383.29	371,350
			(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	17,768	P - a c c	3,978.13	436,640
			(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	24,341	P - a c c	3,745.48	411,104
			(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	27,052	P - a c c	4,124.29	452,682
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	12,290円	
第30会計年度末 (2021年1月31日)	295,022	32,382	P - a c c	4,549.76	499,382
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	13,358円	
2020年2月末日	232,700	25,541	P - a c c	3,862.80	423,981
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,510円	
3月末日	185,506	20,361	P - a c c	3,354.95	368,239
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	9,919円	
4月末日	197,518	21,680	P - a c c	3,643.05	399,861
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	10,750円	
5月末日	205,724	22,580	P - a c c	3,776.70	414,531
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,141円	
6月末日	215,335	23,635	P - a c c	3,876.23	425,455
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,428円	

7月末日	229,123	25,149	P - a c c	4,006.75	439,781
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,806円	
8月末日	243,634	26,741	P - a c c	4,166.11	457,272
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	12,273円	
9月末日	246,192	27,022	P - a c c	4,073.24	447,079
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,990円	
10月末日	244,326	26,817	P - a c c	4,009.77	440,112
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	11,801円	
11月末日	272,192	29,876	P - a c c	4,392.31	482,100
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	12,912円	
12月末日	292,956	32,155	P - a c c	4,552.31	499,662
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	13,369円	
2021年1月末日	295,022	32,382	P - a c c	4,549.76	499,382
			(日本円・ヘッジ) P - a c c	13,358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)
第30会計年度	P - a c c	4,627.846 (204.071)	20,133.663 (400.2560)	108,728.101 (2,495.8690)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	0 (0)	75,481.026 (62,669.612)	131,442.420 (94,796.811)

(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、第30会計年度中にクラスP-a-c-c 受益証券86口が海外から国内へ移管されました。

(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)
第30会計年度	P-a-c-c	4,362.851 (1,809.5380)	11,117.609 (1,782.4750)	22,119.131 (592.3290)
	(日本円・ヘッジ) P-a-c-c	803.588 (0)	49,057.370 (3,994.2930)	16,590.186 (11,227.7250)

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、2021年5月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ=133.74円、1米ドル=109.76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、ジョンFケネディ通り33A番

意見

我々は、UBS (Lux) ストラテジー・ファンドおよびその各サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の、2021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2021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。2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認企業監査人（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（「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

ファンドの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。

財務書類に対するファンドの管理会社の取締役会の責任

ファンドの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ファンドの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、ファンドの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、ファンドの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ファンドの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。
- ファンドの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（償還を決定したまたはその意図があるサブ・ファンドを除く）が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- 償還を決定したまたはその意図があるサブ・ファンドに関しては、ファンドの管理会社の取締役会が非継続企業の前提の会計基準を採用した適切性について結論を下す。また、非継続企業の前提の会計基準およびその採用理由を説明する開示の妥当性を評価する。私たちの結論は、我々の報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。
- 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、2021年5月27日

アーレスト・アンド・ヤング・
ソシエテ・アノニム
公認の監査法人

[署名]

ピエール＝マリー・ブール

Independent auditor's report

To the Unitholders of

UBS (Lux) Strategy Fund

33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Opinion

We have audited the financial statements of UBS (Lux) Strategy Fund and of each of its subfunds (the "Fund"), which comprise the statement of net assets and the statement of investments in securities and other net assets as at 31 January 2021 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 2021, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

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 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 are also independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standard 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, 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 Fund's 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 Fund's management company for the financial statements

The Board of Directors of the Fund's 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 Fund's 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's management company is responsible for assessing the Fund's and of each of its subfunds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund's management company either intends to liquidate the Fund or any of its subfunds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

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 Fund’s management company.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund’s management company’s use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund’s or any of its subfunds’ ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our 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 any of its subfunds (except for the subfund where a decision or an intention to close exists) to cease to continue as a going concern.

- In respect of the subfund where a decision or an intention to close exists, we conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund’s management company’s use of the non-going concern basis of accounting. We also evaluate the adequacy of the disclosures describing the non-going basis of accounting and reasons for its use. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d’entreprises agréé”.
- 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 2021

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Pierre-Marie Boul

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber

UBS (Lux) Strategy Fund

33A, avenue John 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 2021 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 jeder seiner Teilfonds zum 31. Januar 2021 sowie ihrer Ertragslage und ihrer 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 («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, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt «Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung» weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen «International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards», herausgegeben vom «International Ethics Standards Board for 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 erlang-

ten 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

UBS (Lux) Strategy Fund
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Januar 2021

beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder 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 (mit Ausnahme der Teilfonds für die eine Entscheidung oder Absicht zur Liquidation bereits besteht) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- In Bezug auf Teilfonds, für die eine Entscheidung oder Absicht zur Liquidation bereits besteht, schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft. Wir beurteilen auch die Angemessenheit der Anhangangaben zur Beschreibung der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Nicht-Unternehmensfortführung sowie der Gründe für dessen Anwendung. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des «Réviseur d'entreprises agréé» erlangten Prüfungsnachweise.
- 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 2021

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé


Pierre-Marie Boul

(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
	2021年1月31日現在	
資産		
投資有価証券、取得原価	5,907,978,292.36	790,133,017
投資有価証券、未実現評価（損）益	1,056,580,542.60	141,307,082
投資有価証券合計（注1）	6,964,558,834.96	931,440,099
現金預金、要求払預金および貯蓄預金	75,898,579.87	10,150,676
その他の流動資産（委託証拠金）	78,438,691.67	10,490,391
有価証券売却未収金（注1）	24,231,111.59	3,240,669
発行受益証券未収金	3,615,634.11	483,555
有価証券に係る未収利息	5,394,042.59	721,399
流動資産に係る未収利息	19,617.88	2,624
未収分配金	44,949.11	6,011
その他の未収金	329,991.28	44,133
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	6,974,782.81	932,807
資産合計	7,159,506,235.87	957,512,364
負債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(7,488,527.28)	(1,001,516)
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(635,092.30)	(84,937)
当座借越	(4,543,923.97)	(607,704)
当座借越に係る未払利息	(2,530.51)	(338)
有価証券購入未払金（注1）	(2,313.15)	(309)
買戻受益証券未払金	(20,630,730.29)	(2,759,154)
その他の負債	(710.63)	(95)
報酬引当金（注2）	(4,070,999.67)	(544,455)
年次税引当金（注3）	(90,506.43)	(12,104)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(856,877.95)	(114,599)
引当金合計	(5,018,384.05)	(671,159)
負債合計	(38,322,212.18)	(5,125,213)
期末現在純資産額	7,121,184,023.69	952,387,151

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2020年2月1日 至2021年1月31日	
収益		
流動資産に係る利息	184,302.88	24,649
有価証券に係る利息	15,633,933.98	2,090,882
分配金	23,560,901.92	3,151,035
スワップに係る受取利息 (注1)	516,108.77	69,024
貸付有価証券に係る収益 (注15)	620,906.92	83,040
その他の収益 (注4)	1,278,386.65	170,971
収益合計	41,794,541.12	5,589,602
費用		
スワップに係る支払利息 (注1)	(190,684.68)	(25,502)
報酬 (注2)	(102,544,925.60)	(13,714,358)
年次税 (注3)	(1,081,988.84)	(144,705)
貸付有価証券に係るコスト (注15)	(248,362.77)	(33,216)
その他の手数料および報酬 (注2)	(905,273.14)	(121,071)
現金および当座借越に係る利息	(662,842.40)	(88,649)
費用合計	(105,634,077.43)	(14,127,502)
投資に係る純 (損) 益	(63,839,536.31)	(8,537,900)
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	373,590,191.63	49,963,952
オプションに係る実現 (損) 益	34,771,156.76	4,650,295
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	(51,078.10)	(6,831)
金融先物に係る実現 (損) 益	(121,765,260.43)	(16,284,886)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	172,659,426.30	23,091,472
スワップに係る実現 (損) 益	2,274,469.29	304,188
外国為替に係る実現 (損) 益	(31,475,700.24)	(4,209,560)
実現 (損) 益合計	430,003,205.21	57,508,629
当期実現純 (損) 益	366,163,668.90	48,970,729
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	(148,691,393.59)	(19,885,987)
オプションに係る未実現評価 (損) 益	(534,298.37)	(71,457)
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	(107,683.31)	(14,402)
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	11,032,618.87	1,475,502
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(10,367,439.07)	(1,386,541)
未実現評価 (損) 益の変動合計	(148,668,195.47)	(19,882,884)
運用の結果による純資産の純増 (減)	217,495,473.43	29,087,845

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

連結純資産変動計算書

	ユーロ	千 円
	自2020年2月1日 至2021年1月31日	
期首現在純資産額	7,747,721,098.70*	1,036,180,220
受益証券発行	547,429,126.64	73,213,171
受益証券買戻し	(1,363,034,290.69)	(182,292,206)
受益証券発行（買戻し）純額合計	(815,605,164.05)	(109,079,035)
支払分配金	(28,427,384.39)	(3,801,878)
純投資（損）益	(63,839,536.31)	(8,537,900)
実現（損）益合計	430,003,205.21	57,508,629
未実現評価（損）益の変動合計	(148,668,195.47)	(19,882,884)
運用の結果による純資産の純増（減）	217,495,473.43	29,087,845
期末現在純資産額	7,121,184,023.69	952,387,151

* 2021年1月31日の為替レートを使用して計算されている。2020年1月31日の為替レートを使用すると、期首現在純資産額は7,982,865,585.40ユーロであった。

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	2021年1月31日	2020年1月31日	2019年1月31日
純資産額 (米ドル)		788,409,357.98	829,122,119.51	864,088,724.89
クラス P-a c c	LU0033043885			
発行済受益証券口数		108,728.1010	124,233.9180	145,823.3760
1口当たり純資産価格 (米ドル)		3,798.32	3,571.69	3,300.01
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) ¹		3,798.32	3,571.69	3,300.01
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c	LU1410364910			
発行済受益証券口数		131,442.4200	206,923.4460	210,111.5350
1口当たり純資産価格 (円)		11,566	11,019	10,452
1口当たり発行および買戻価格 (円) ¹		11,566	11,019	10,452

¹ 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2020年/2021年	2019年/2020年	2018年/2019年
クラス P-a c c	米ドル	6.3%	8.2%	-2.6%
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c	日本円	5.0%	5.4%	-5.0%

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・ワールド (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	95.80
ユーロ	2.03
合計	<u>97.83</u>

商品別分類 (対純資産割合 (%))

投資信託、オープン・エンド型	81.37
固定利付ノート	6.92
変動利付米国中期国債	3.92
固定利付ミディアム・ターム・ノート	2.41
固定利付債券	1.58
固定利付米国中期国債	1.57
ミディアム・ターム・ノート、ゼロ・クーポン	0.06
合計	<u>97.83</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
	2021年1月31日現在	
資産		
投資有価証券、取得原価	651,055,056.39	71,459,803
投資有価証券、未実現評価(損)益	120,237,414.08	13,197,259
投資有価証券合計(注1)	771,292,470.47	84,657,062
現金預金、要求払預金および貯蓄預金	7,574,680.98	831,397
その他の流動資産(委託証拠金)	11,534,140.82	1,265,987
発行受益証券未収金	73,773.71	8,097
有価証券に係る未収利息	711,853.53	78,133
流動資産に係る未収利息	1,491.10	164
その他の未収金	2,060.60	226
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	91,184.33	10,008
資産合計	791,281,655.54	86,851,075
負債		
金融先物に係る未実現損失(注1)	(1,545,020.93)	(169,581)
当座借越	(578.50)	(63)
当座借越に係る未払利息	(551.20)	(60)
買戻受益証券未払金	(834,333.10)	(91,576)
報酬引当金(注2)	(406,104.31)	(44,574)
年次税引当金(注3)	(8,002.47)	(878)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(77,707.05)	(8,529)
引当金合計	(491,813.83)	(53,981)
負債合計	(2,872,297.56)	(315,263)
期末現在純資産額	788,409,357.98	86,535,811

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2020年2月1日 至2021年1月31日	
収益		
流動資産に係る利息	23,922.26	2,626
有価証券に係る利息	2,814,556.99	308,926
分配金	1,347,705.68	147,924
スワップに係る受取利息 (注1)	83,020.28	9,112
貸付有価証券に係る収益 (注15)	80,318.23	8,816
その他の収益 (注4)	172,577.65	18,942
収益合計	4,522,101.09	496,346
費用		
スワップに係る支払利息 (注1)	(13,112.47)	(1,439)
報酬 (注2)	(10,032,906.17)	(1,101,212)
年次税 (注3)	(93,725.16)	(10,287)
貸付有価証券に係るコスト (注15)	(32,127.29)	(3,526)
その他の手数料および報酬 (注2)	(97,755.88)	(10,730)
現金および当座借越に係る利息	(59,259.10)	(6,504)
費用合計	(10,328,886.07)	(1,133,699)
投資に係る純 (損) 益	(5,806,784.98)	(637,353)
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	37,837,396.71	4,153,033
オプションに係る実現 (損) 益	4,255,278.53	467,059
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	97,857.09	10,741
金融先物に係る実現 (損) 益	(14,881,397.46)	(1,633,382)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(3,901,858.84)	(428,268)
スワップに係る実現 (損) 益	215,902.81	23,697
外国為替に係る実現 (損) 益	2,853,187.32	313,166
実現 (損) 益合計	26,476,366.16	2,906,046
当期実現純 (損) 益	20,669,581.18	2,268,693
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	25,854,150.23	2,837,752
オプションに係る未実現評価 (損) 益	(67,006.67)	(7,355)
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	(36,988.45)	(4,060)
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	613,514.14	67,339
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(1,722,174.36)	(189,026)
未実現評価 (損) 益の変動合計	24,641,494.89	2,704,650
運用の結果による純資産の純増 (減)	45,311,076.07	4,973,344

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2020年2月1日 至2021年1月31日	
期首現在純資産額	829,122,119.51	91,004,444
受益証券発行	71,288,379.66	7,824,613
受益証券買戻し	(151,515,332.96)	(16,630,323)
受益証券発行 (買戻し) 純額合計	(80,226,953.30)	(8,805,710)
支払分配金	(5,796,884.30)	(636,266)
純投資 (損) 益	(5,806,784.98)	(637,353)
実現 (損) 益合計	26,476,366.16	2,906,046
未実現評価 (損) 益の変動合計	24,641,494.89	2,704,650
運用の結果による純資産の純増 (減)	45,311,076.07	4,973,344
期末現在純資産額	788,409,357.98	86,535,811

発行済受益証券口数の変動

	自2020年2月1日 至2021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		124,233.9180
発行受益証券口数		4,627.8460
買戻受益証券口数		(20,133.6630)
期末現在発行済受益証券口数		108,728.1010
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		206,923.4460
発行受益証券口数		0.0000
買戻受益証券口数		(75,481.0260)
期末現在発行済受益証券口数		131,442.4200

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)

2021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 ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28	1 670 000.00	1 913 024.79	0.24
USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	1 215 000.00	1 292 859.79	0.16
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	400 000.00	404 381.28	0.05
USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29	750 000.00	793 199.30	0.10
USD APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26	650 000.00	704 027.68	0.09
USD APPLE INC 2.90000% 17-12.09.27	1 875 000.00	2 087 879.89	0.26
USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27	1 730 000.00	1 949 448.30	0.25
USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	1 525 000.00	1 701 688.03	0.22
USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.85000% 20-12.03.30	600 000.00	620 232.50	0.08
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26	900 000.00	999 064.04	0.13
USD CHEVRON CORP 2.23600% 20-11.05.30	1 428 000.00	1 492 880.88	0.19
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22	725 000.00	761 801.00	0.10
USD EQUINOR ASA 2.37500% 20-22.05.30	350 000.00	368 622.51	0.05
USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28	800 000.00	916 934.43	0.12
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27	1 100 000.00	1 211 320.00	0.15
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20-17.05.30	2 342 000.00	2 279 218.38	0.29
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.50000% 15-10.05.21	1 000 000.00	1 004 687.50	0.13
USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26	650 000.00	713 921.05	0.09
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29	2 600 000.00	2 847 670.96	0.36
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26	1 175 000.00	1 259 058.64	0.16
USD JOHNSON & JOHNSON 1.30000% 20-01.09.30	500 000.00	493 217.61	0.06
USD JOHNSON & JOHNSON 2.45000% 16-01.03.26	1 350 000.00	1 463 146.20	0.19
USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.01.28	1 000 000.00	1 114 821.98	0.14
USD KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	400 000.00	432 625.00	0.05
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27	1 200 000.00	1 346 250.00	0.17
USD KOREA RESOURCES CORP-REG-S 3.00000% 17-24.04.22	1 200 000.00	1 233 750.00	0.16
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.87500% 18-03.04.28	2 100 000.00	2 390 538.61	0.30
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	2 800 000.00	3 162 250.00	0.40
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.87500% 20-03.09.30	650 000.00	629 926.50	0.08
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	1 100 000.00	1 249 677.10	0.16
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27	1 270 000.00	1 426 004.54	0.18
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24	1 200 000.00	1 295 250.00	0.16
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29	1 000 000.00	1 172 500.00	0.15
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28	2 300 000.00	2 683 581.47	0.34
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26	900 000.00	985 707.12	0.12
USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24.01.30	448 000.00	481 448.11	0.06
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29	1 250 000.00	1 416 544.57	0.18
USD VISA INC 2.05000% 20-15.04.30	500 000.00	522 663.48	0.07
USD VISA INC 3.15000% 15-14.12.25	500 000.00	556 570.08	0.07
USD WALMART INC 3.05000% 19-08.07.26	925 000.00	1 034 691.21	0.13
USD WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28	1 300 000.00	1 514 062.34	0.19
USD WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	1 200 000.00	1 320 576.00	0.17
米ドル合計		53 247 722.87	6.75
固定利付ノート合計		53 247 722.87	6.75

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 ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.12500% 20-16.04.30	1 950 000.00	2 174 250.00	0.28
USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01.09.21	600 000.00	606 209.28	0.08
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27	1 300 000.00	1 443 572.00	0.18
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19.01.28	1 400 000.00	1 575 591.78	0.20
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29	2 000 000.00	2 101 643.72	0.27
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19.09.27	1 300 000.00	1 457 443.00	0.18
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27	900 000.00	996 570.00	0.13
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18.02.25	375 000.00	390 162.07	0.05
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 20-21.05.30	1 500 000.00	1 599 843.75	0.20
USD QUEBEC, PROVINCE OF 7.50000% 99-15.09.29	1 000 000.00	1 489 181.29	0.19
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	1 550 000.00	1 719 306.50	0.22
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18.06.24	688 000.00	730 178.18	0.09
USD TORONTO-DOMINION BANK 0.75000% 20-11.09.25	800 000.00	798 762.66	0.10
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22	1 250 000.00	1 276 553.83	0.16
米ドル合計		18 359 268.06	2.33
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		18 359 268.06	2.33
固定利付債券			
米ドル			
USD BNG BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26	1 150 000.00	1 251 085.00	0.16
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.25000% 16-02.06.26	800 000.00	866 150.49	0.11
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.62500% 20-21.10.27	450 000.00	444 687.33	0.06
USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22	1 650 000.00	1 720 755.30	0.22
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.00000% 14-21.02.24	975 000.00	1 055 461.51	0.13
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14.05.30	1 700 000.00	1 654 072.37	0.21
USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	600 000.00	653 812.50	0.08
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24	275 000.00	297 392.16	0.04
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30.09.30	1 100 000.00	1 057 370.74	0.13
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	1 025 000.00	1 111 149.03	0.14
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24	800 000.00	877 110.10	0.11
USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.12500% 20-07.10.30	1 500 000.00	1 462 195.13	0.19
米ドル合計		12 451 241.66	1.58
固定利付債券合計		12 451 241.66	1.58
固定利付米国中期国債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15.02.31	1 080 000.00	1 528 579.69	0.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27	1 320 000.00	1 452 773.44	0.18
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.11.27	1 320 000.00	1 453 237.50	0.18
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-31.05.25	135 000.00	149 723.43	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29	1 653 000.00	1 876 219.56	0.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 14-15.02.24	280 000.00	301 798.43	0.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22	301 000.00	305 209.30	0.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-31.07.21	380 000.00	381 959.37	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 12-15.05.22	300 000.00	306 351.56	0.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 16-30.09.23	145 000.00	149 712.50	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	1 000.00	1 097.77	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15.08.23	1 001 000.00	1 060 747.18	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	410 000.00	454 042.97	0.06
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 15-15.05.25	870 000.00	936 303.52	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29	575 000.00	613 453.13	0.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.11.24	100 000.00	104 636.72	0.01

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 0.62500% 20-15.05.30	1 100 000.00	1 059 953.12	0.13
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 20-31.07.25	230 000.00	228 823.04	0.03
米ドル合計		12 364 622.23	1.57
固定利付米国中期国債合計			12 364 622.23 1.57
変動利付米国中期国債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22	2 720 000.00	3 188 353.62	0.40
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.01.30	3 200 000.00	3 623 772.50	0.46
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	2 690 000.00	3 204 237.59	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	3 310 000.00	4 022 078.23	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	2 675 000.00	3 242 194.71	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	2 620 000.00	3 226 802.21	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	2 800 000.00	3 402 767.96	0.43
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25	2 500 000.00	4 061 117.93	0.52
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	1 280 000.00	2 931 343.84	0.37
米ドル合計		30 902 668.59	3.92
変動利付米国中期国債合計			30 902 668.59 3.92
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			127 325 523.41 16.15
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			
固定利付ノート			
米ドル			
USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 3.62500% 18-24.09.28	800 000.00	929 845.16	0.12
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 3.75000% 17-23.03.27	400 000.00	440 218.15	0.05
米ドル合計		1 370 063.31	0.17
固定利付ノート合計			1 370 063.31 0.17
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	602 542.64	0.08
米ドル合計		602 542.64	0.08
固定利付メディアム・ターム・ノート合計			602 542.64 0.08
メディアム・ターム・ノート、ゼロ・クーポン			
米ドル			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30	540 000.00	464 972.62	0.06
米ドル合計		464 972.62	0.06
メディアム・ターム・ノート、ゼロ・クーポン合計			464 972.62 0.06
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合計			2 437 578.57 0.31

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 ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEGDED USD-CAP	4 757 672.00	34 654 882.85	4.40
USD ISHRS III PLC-MSCI WORLD SML CAP UCITS ETF-UNHDG USD-ACC	2 600 000.00	17 144 400.00	2.17
アイルランド合計		51 799 282.85	6.57
ルクセンブルグ			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	94 673.00	15 970 280.92	2.03
USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-A	5 030.00	57 357 693.60	7.27
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC	2 876.00	37 679 741.44	4.78
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	1 121.00	23 818 783.80	3.02
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-I-X-DIS	299 168.00	33 446 982.40	4.24
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC	10 347.00	127 294 174.44	16.15
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD)-U-X ACC	3 716.00	54 117 668.72	6.86
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) U-X-ACC	3 373.00	45 538 569.43	5.78
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC	767.00	31 152 157.53	3.95
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL QUANTITATIVE (USD) U-X-ACC	2 724.75	47 043 539.85	5.97
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	4 254.00	47 197 236.66	5.99
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL FUND - KEY SEL. GLOBAL EQUITY FA-USD	1 687.61	51 164 716.85	6.49
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - EQUITIES GLB (EX USA) PASSIVE XA	159 295.00	17 935 024.05	2.27
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	1.00	11 219.78	0.00
ルクセンブルグ合計		589 727 789.47	74.80
投資信託、オープン・エンド型合計		641 527 072.32	81.37
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			
		641 527 072.32	81.37
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			
ユーロ			
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 3100.00000 19.03.21	-378.00	-176 345.16	-0.02
EUR EURO STOXX 50 INDEX CALL 4000.00000 19.03.21	-378.00	-2 296.16	0.00
EUR EURO STOXX 50 INDEX CALL 3650.00000 19.03.21	378.00	180 937.49	0.02
ユーロ合計		2 296.17	0.00
指数に係るオプション、従来型合計		2 296.17	0.00
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		2 296.17	0.00
投資有価証券合計		771 292 470.47	97.83

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						
債券に係る金融先物						
USD	US LONG BOND FUTURE 22.03.21	91.00	-526 093.75 -0.07			
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.21	-256.00	2 000.13 0.00			
債券に係る金融先物合計			-524 093.62 -0.07			
指数に係る金融先物						
EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.03.21	402.00	-337 845.47 -0.04			
CHF	SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.03.21	69.00	158 228.42 0.02			
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 19.03.21	163.00	-378 268.54 -0.05			
SEK	OMX 30 INDEX FUTURE 19.02.21	-110.00	17 614.68 0.00			
USD	S&P500 EMINI FUTURE 19.03.21	-171.00	135 482.50 0.02			
USD	MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.03.21	175.00	-93 170.00 -0.01			
JPY	NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 11.03.21	-66.00	-743 875.06 -0.10			
AUD	SPI 200 INDEX FUTURES 18.03.21	-41.00	49 545.17 0.01			
CAD	S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.03.21	-45.00	33 958.28 0.00			
HKD	HANG SENG INDEX FUTURE 25.02.21	-14.00	137 402.71 0.02			
指数に係る金融先物合計			-1 020 927.31 -0.13			
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			-1 545 020.93 -0.20			
派生商品合計			-1 545 020.93 -0.20			
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）						
GBP	1 050 000.00	USD	1 386 921.90	4.2.2021	54 959.10	0.01
USD	8 742 728.37	JPY	910 568 274.00	4.2.2021	45 136.68	0.00
GBP	7 314 536.14	USD	9 683 097.05	4.2.2021	361 370.26	0.05
USD	25 743 013.23	EUR	21 647 974.19	4.2.2021	-559 058.77	-0.07
USD	4 821 779.95	AUD	6 579 607.67	4.2.2021	-226 522.73	-0.03
NZD	10 000.00	USD	6 893.54	4.2.2021	313.46	0.00
USD	64 273.83	ZAR	1 000 000.00	4.2.2021	-2 126.46	0.00
USD	4 004 170.91	HKD	31 039 500.00	4.2.2021	1 075.69	0.00
USD	1 506 230.68	DKK	9 432 500.00	4.2.2021	-34 620.88	0.00
USD	4 032 652.76	CHF	3 662 765.75	4.2.2021	-85 104.59	-0.01
USD	3 392 780.47	CAD	4 437 024.02	4.2.2021	-80 591.29	-0.01
SGD	3 490 000.00	USD	2 597 292.42	4.2.2021	32 472.15	0.00
USD	588 893.05	NOK	5 326 462.30	4.2.2021	-33 870.85	0.00
USD	1 031 521.73	SEK	8 874 591.98	4.2.2021	-33 823.49	0.00
EUR	440 000.00	USD	523 160.00	4.2.2021	11 435.60	0.00
EUR	430 000.00	USD	511 142.72	4.2.2021	11 302.98	0.00
USD	433 217.17	JPY	45 000 000.00	4.2.2021	3 384.90	0.00
GBP	700 000.00	USD	946 425.20	4.2.2021	14 828.80	0.00
JPY	15 000 000.00	USD	144 343.33	4.2.2021	-1 065.91	0.00
CHF	170 000.00	USD	191 553.40	4.2.2021	-435.87	0.00
EUR	600 000.00	USD	730 715.40	4.2.2021	-1 721.40	0.00
GBP	150 000.00	USD	199 701.15	4.2.2021	6 281.85	0.00
CAD	2 030 000.00	JPY	165 387 348.00	4.2.2021	9 363.93	0.00
NOK	21 000 000.00	USD	2 378 961.82	4.2.2021	76 334.26	0.01
AUD	3 190 000.00	JPY	250 122 595.00	4.2.2021	58 445.63	0.01
CAD	400 000.00	USD	313 108.85	4.2.2021	17.40	0.00
USD	1 112 166.12	EUR	915 000.00	4.2.2021	450.28	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）			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）			
JPY	40 500 000.00	USD 389 615.26	4.2.2021 -2 766.22 0.00
USD	9 367 010.64	GBP 7 020 000.00	4.2.2021 -272 993.75 -0.03
HKD	2 500 000.00	USD 322 511.70	4.2.2021 -92.27 0.00
USD	338 864.57	JPY 35 000 000.00	4.2.2021 4 550.58 0.00
USD	51 596.76	HKD 400 000.00	4.2.2021 9.65 0.00
USD	51 600.67	HKD 400 000.00	19.3.2021 10.12 0.00
GBP	4 526 695.48	USD 6 186 195.17	19.3.2021 31 338.60 0.00
USD	13 191 113.88	JPY 1 355 127 746.00	19.3.2021 241 536.53 0.03
USD	23 069 269.22	EUR 18 657 214.80	19.3.2021 379 887.86 0.05
CAD	883 757.86	USD 698 711.19	19.3.2021 -6 823.75 0.00
SGD	2 786 000.00	USD 2 116 976.23	19.3.2021 -17 716.25 0.00
USD	2 797 476.80	CHF 2 445 819.98	19.3.2021 44 475.57 0.00
USD	1 617 503.37	DKK 9 732 500.00	19.3.2021 26 402.22 0.00
NOK	15 531 229.30	USD 1 847 854.86	19.3.2021 -32 151.58 0.00
USD	1 493 887.58	AUD 1 910 706.24	19.3.2021 27 509.11 0.00
USD	1 046 551.12	SEK 8 522 869.50	19.3.2021 22 963.28 0.00
USD	3 650 053.52	HKD 28 295 568.91	19.3.2021 593.82 0.00
GBP	145 000.00	USD 195 513.80	19.3.2021 3 647.46 0.00
GBP	150 000.00	USD 202 204.80	4.2.2021 3 778.20 0.00
USD	198 505.21	AUD 257 500.00	4.2.2021 934.47 0.00
USD	198 557.74	AUD 257 500.00	19.3.2021 938.43 0.00
EUR	530 000.00	USD 643 652.14	4.2.2021 292.56 0.00
GBP	380 000.00	USD 511 587.54	19.3.2021 10 352.33 0.00
GBP	380 000.00	USD 511 462.90	4.2.2021 10 360.70 0.00
EUR	520 000.00	USD 632 104.72	19.3.2021 276.82 0.00
USD	54 319.63	SEK 450 000.00	4.2.2021 299.64 0.00
USD	54 341.68	SEK 450 000.00	19.3.2021 297.14 0.00
USD	471 490.69	JPY 49 000 000.00	19.3.2021 3 247.54 0.00
USD	471 281.18	JPY 49 000 000.00	4.2.2021 3 241.60 0.00
USD	131 864.35	SEK 1 100 000.00	4.2.2021 -184.51 0.00
USD	131 919.97	SEK 1 100 000.00	19.3.2021 -188.90 0.00
USD	390 236.03	DKK 2 400 000.00	4.2.2021 -1 817.37 0.00
USD	390 563.97	DKK 2 400 000.00	19.3.2021 -1 795.93 0.00
USD	532 238.96	EUR 440 000.00	4.2.2021 -2 356.64 0.00
USD	532 738.40	EUR 440 000.00	19.3.2021 -2 353.68 0.00
USD	536 662.88	GBP 395 000.00	4.2.2021 -5 759.02 0.00
USD	536 781.26	GBP 395 000.00	19.3.2021 -5 761.50 0.00
HKD	2 700 000.00	USD 348 249.01	4.2.2021 -36.02 0.00
USD	414 350.80	JPY 43 000 000.00	19.3.2021 3 443.54 0.00
HKD	2 700 000.00	USD 348 280.19	19.3.2021 -44.00 0.00
USD	414 170.41	JPY 43 000 000.00	4.2.2021 3 441.80 0.00
USD	314 060.49	CAD 400 000.00	4.2.2021 934.24 0.00
USD	314 101.18	CAD 400 000.00	19.3.2021 944.16 0.00
USD	270 108.45	CHF 240 000.00	19.3.2021 -34.20 0.00
USD	269 777.17	CHF 240 000.00	4.2.2021 -35.82 0.00
USD	263 103.80	NOK 2 250 000.00	4.2.2021 36.36 0.00
USD	263 022.57	NOK 2 250 000.00	19.3.2021 -17.29 0.00
USD	555 670.80	EUR 460 000.00	19.3.2021 -3 743.64 0.00
USD	555 153.76	EUR 460 000.00	4.2.2021 -3 741.64 0.00
USD	514 813.36	GBP 380 000.00	4.2.2021 -7 010.24 0.00
USD	514 926.98	GBP 380 000.00	19.3.2021 -7 012.89 0.00
GBP	17 648 300.00	USD 24 022 587.12	24.2.2021 214 720.92 0.03
JPY	2 983 469 400.00	USD 28 698 508.57	24.2.2021 -195 939.51 -0.02
IDR	74 863 650 000.00	USD 5 287 727.79	26.3.2021 26 065.12 0.00
INR	380 300 000.00	USD 5 157 589.24	26.3.2021 22 974.36 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）					
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）					
USD	5 364 422.04	TWD 148 970 000.00	26.3.2021	12 084.72	0.00
RUB	233 550 000.00	USD 3 145 306.28	26.3.2021	-68 305.71	-0.01
USD	103 196.23	HKD 800 000.00	4.2.2021	22.01	0.00
USD	103 205.56	HKD 800 000.00	19.3.2021	24.47	0.00
先渡為替契約合計				91 184.33	0.01
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				19 108 821.80	2.42
当座借越およびその他の短期債務				-578.50	0.00
その他の資産および負債				-537 519.19	-0.06
純資産合計				788 409 357.98	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	2021年1月31日	2020年1月31日	2019年1月31日
純資産額 (米ドル)		295,022,433.86	246,465,192.70	221,769,984.01
クラス P-a c c	LU0033040865			
発行済受益証券口数		22,119.1310	28,873.8890	32,875.3900
1口当たり純資産価格 (米ドル)		4,549.76	4,124.29	3,745.48
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) ¹		4,558.40	4,124.29	3,745.48
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c	LU1410364837			
発行済受益証券口数		16,590.1860	64,843.9680	82,595.5580
1口当たり純資産価格 (円)		13,358	12,290	11,434
1口当たり発行および買戻価格 (円) ¹		13,383	12,290	11,434

¹ 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2020年/2021年	2019年/2020年	2018年/2019年
クラス P-a c c	米ドル	10.5%	10.1%	-6.0%
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c	日本円	8.9%	7.5%	-8.1%

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	97.33
カナダ・ドル	0.01
合計	<u>97.34</u>

商品別分類 (対純資産割合 (%))

投資信託、オープン・エンド型	95.59
固定利付米国中期国債	1.75
合計	<u>97.34</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・グロース (米ドル)

純資産計算書

	米ドル	千 円
	2021年1月31日現在	
資産		
投資有価証券、取得原価	234,872,095.04	25,779,561
投資有価証券、未実現評価(損)益	52,290,493.15	5,739,405
投資有価証券合計(注1)	287,162,588.19	31,518,966
現金預金、要求払預金および貯蓄預金	2,768,146.01	303,832
その他の流動資産(委託証拠金)	4,900,243.15	537,851
発行受益証券未収金	641,266.86	70,385
有価証券に係る未収利息	41,303.95	4,534
流動資産に係る未収利息	2,743.16	301
その他の未収金	63,855.69	7,009
資産合計	295,580,147.01	32,442,877
負債		
金融先物に係る未実現損失(注1)	(340,725.47)	(37,398)
先渡為替契約に係る未実現損失(注1)	(42,270.41)	(4,640)
当座借越に係る未払利息	(49.99)	(5)
買戻受益証券未払金	(9.18)	(1)
報酬引当金(注2)	(142,988.26)	(15,694)
年次税引当金(注3)	(1,151.18)	(126)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(30,518.66)	(3,350)
引当金合計	(174,658.10)	(19,170)
負債合計	(557,713.15)	(61,215)
期末現在純資産額	295,022,433.86	32,381,662

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2020年2月1日	至2021年1月31日
収益		
流動資産に係る利息	23,355.55	2,564
有価証券に係る利息	81,468.21	8,942
分配金	259,613.54	28,495
スワップに係る受取利息 (注1)	15,655.79	1,718
貸付有価証券に係る収益 (注15)	6,761.05	742
その他の収益 (注4)	113,230.04	12,428
収益合計	500,084.18	54,889
費用		
スワップに係る支払利息 (注1)	(8,814.02)	(967)
報酬 (注2)	(3,078,228.69)	(337,866)
年次税 (注3)	(13,470.48)	(1,479)
貸付有価証券に係るコスト (注15)	(2,704.42)	(297)
その他の手数料および報酬 (注2)	(35,403.32)	(3,886)
現金および当座借越に係る利息	(21,985.74)	(2,413)
費用合計	(3,160,606.67)	(346,908)
投資に係る純 (損) 益	(2,660,522.49)	(292,019)
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	12,559,056.11	1,378,482
オプションに係る実現 (損) 益	1,129,671.37	123,993
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	30,141.31	3,308
金融先物に係る実現 (損) 益	(4,451,946.87)	(488,646)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(1,424,279.95)	(156,329)
スワップに係る実現 (損) 益	43,296.36	4,752
外国為替に係る実現 (損) 益	364,076.43	39,961
実現 (損) 益合計	8,250,014.76	905,522
当期実現純 (損) 益	5,589,492.27	613,503
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	17,856,655.57	1,959,947
オプションに係る未実現評価 (損) 益	(23,399.66)	(2,568)
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	(10,903.62)	(1,197)
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	250,090.23	27,450
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(650,170.78)	(71,363)
未実現評価 (損) 益の変動合計	17,422,271.74	1,912,269
運用の結果による純資産の純増 (減)	23,011,764.01	2,525,771

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2020年2月1日 至2021年1月31日	
期首現在純資産額	246,465,192.70	27,052,020
受益証券発行	72,469,315.81	7,954,232
受益証券買戻し	(46,923,838.66)	(5,150,361)
受益証券発行(買戻し)純額合計	25,545,477.15	2,803,872
純投資(損)益	(2,660,522.49)	(292,019)
実現(損)益合計	8,250,014.76	905,522
未実現評価(損)益の変動合計	17,422,271.74	1,912,269
運用の結果による純資産の純増(減)	23,011,764.01	2,525,771
期末現在純資産額	295,022,433.86	32,381,662

発行済受益証券口数の変動

	自2020年2月1日 至2021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		28,873.8890
発行受益証券口数		4,362.8510
買戻受益証券口数		(11,117.6090)
期末現在発行済受益証券口数		22,119.1310
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		64,843.9680
発行受益証券口数		803.5880
買戻受益証券口数		(49,057.3700)
期末現在発行済受益証券口数		16,590.1860

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)

2021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	12 021.61	0.00
カナダ合計		12 021.61	0.00
無記名株合計			
		12 021.61	0.00
固定利付米国中期国債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15.02.31	730 000.00	1 033 206.64	0.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27	955 000.00	1 051 059.57	0.36
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.11.27	950 000.00	1 045 890.63	0.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-31.05.25	87 000.00	96 488.44	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 14-15.02.24	180 000.00	194 013.28	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-31.07.21	240 000.00	241 237.50	0.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 12-15.05.22	190 000.00	194 022.66	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 16-30.09.23	94 000.00	97 055.00	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 15-15.05.25	590 000.00	634 964.45	0.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29	390 000.00	416 081.25	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.11.24	5 000.00	5 231.84	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 20-31.07.25	147 000.00	146 247.78	0.05
米ドル合計		5 155 499.04	1.75
固定利付米国中期国債合計			
		5 155 499.04	1.75
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			
		5 167 520.65	1.75

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	ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEGDED USD-CAP	4 365 062.00	31 795 111.61 10.78
USD	ISHRS III PLC-MSCI WORLD SML CAP UCITS ETF-UNHDG USD-ACC	909 000.00	5 993 946.00 2.03
USD	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - GLOB EMER MKT OPP-I-B USD	12 220.00	4 086 942.34 1.38
アイルランド合計			41 875 999.95 14.19
ルクセンブルグ			
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-I-X-DIS	78 960.00	8 827 728.00 2.99
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC	2 859.58	35 180 077.05 11.93
USD	UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X ACC	994.00	14 476 039.48 4.91
USD	UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) U-X-ACC	2 577.00	34 791 845.07 11.79
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC	633.54	25 731 479.04 8.72
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE (USD) U-X-ACC	2 003.21	34 585 969.82 11.72
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	3 115.00	34 560 270.85 11.72
USD	UBS (LUX) INST FUND-KEY SEL. GLOBAL EQUITY FA-USD	1 139.55	34 548 611.15 11.71
USD	UBS (LUX) INSTITUTION SICAV-EQUITIES GLB (EX USA) PASSIVE XA	132 465.00	14 914 234.35 5.06
USD	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	223.00	2 502 010.94 0.85
ルクセンブルグ合計			240 118 265.75 81.40
投資信託、オープン・エンド型合計			281 994 265.70 95.59
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			
			281 994 265.70 95.59
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			
ユーロ			
EUR	EURO STOXX 50 INDEX PUT 3100.00000 19.03.21	-132.00	-61 580.85 -0.02
EUR	EURO STOXX 50 INDEX CALL 4000.00000 19.03.21	-132.00	-801.83 0.00
EUR	EURO STOXX 50 INDEX CALL 3650.00000 19.03.21	132.00	63 184.52 0.02
ユーロ合計			801.84 0.00
指数に係るオプション、従来型合計			801.84 0.00
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			801.84 0.00
投資有価証券合計			287 162 588.19 97.34
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
債券に係る金融先物			
USD	US LONG BOND FUTURE 22.03.21	31.00	-179 218.75 -0.06
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.21	-57.00	445.34 0.00
債券に係る金融先物合計			-178 773.41 -0.06

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>指数に係る金融先物</u>				
EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.03.21	160.00	-128 834.07	-0.04
CHF	SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.03.21	1.00	2 293.17	0.00
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 19.03.21	118.00	-263 345.43	-0.09
SEK	OMX 30 INDEX FUTURE 19.02.21	-85.00	13 611.95	0.00
USD	S&P500 EMINI FUTURE 19.03.21	-115.00	18 442.50	0.01
USD	MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.03.21	65.00	-47 020.00	-0.02
JPY	NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 11.03.21	13.00	142 795.74	0.05
AUD	SPI 200 INDEX FUTURES 18.03.21	15.00	-16 323.24	-0.01
CAD	S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.03.21	2.00	-1 346.43	0.00
HKD	HANG SENG INDEX FUTURE 25.02.21	-12.00	117 773.75	0.04
<u>指数に係る金融先物合計</u>			-161 952.06	-0.06
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			-340 725.47	-0.12
<u>派生商品合計</u>			-340 725.47	-0.12

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)

JPY	204 753 216.00	USD	1 965 917.11	4.2.2021	-10 149.57	0.00
GBP	4 069 290.28	USD	5 386 989.95	4.2.2021	201 040.84	0.07
USD	2 928 843.53	HKD	22 703 852.92	4.2.2021	778.16	0.00
USD	1 764 713.48	AUD	2 407 873.29	4.2.2021	-82 763.42	-0.03
USD	11 515 223.79	EUR	9 683 453.34	4.2.2021	-250 075.11	-0.08
USD	1 140 473.35	CAD	1 491 156.36	4.2.2021	-26 827.16	-0.01
SGD	1 013 153.37	USD	754 076.73	4.2.2021	9 348.72	0.00
USD	17 233.38	NZD	25 000.00	4.2.2021	-784.12	0.00
USD	12 856.46	ZAR	200 000.00	4.2.2021	-423.60	0.00
USD	2 982.30	ILS	10 000.00	4.2.2021	-71.02	0.00
USD	724 442.01	SEK	6 228 132.28	4.2.2021	-23 210.50	-0.01
USD	304 856.87	NOK	2 754 898.97	4.2.2021	-17 242.78	-0.01
USD	1 075 331.98	DKK	6 735 033.89	4.2.2021	-24 873.42	-0.01
USD	2 563 851.20	CHF	2 328 489.66	4.2.2021	-53 885.25	-0.02
GBP	290 000.00	USD	385 888.21	4.2.2021	12 345.59	0.00
USD	19 348.07	HKD	150 000.00	4.2.2021	2.90	0.00
USD	17 618.06	SEK	150 000.00	4.2.2021	-388.60	0.00
CAD	710 000.00	JPY	57 844 836.00	4.2.2021	3 275.07	0.00
NOK	7 340 000.00	USD	831 503.80	4.2.2021	26 680.64	0.01
AUD	1 120 000.00	JPY	87 817 337.00	4.2.2021	20 520.10	0.01
USD	226 279.77	AUD	300 000.00	4.2.2021	-3 899.73	0.00
SEK	1 050 000.00	USD	124 968.15	4.2.2021	1 078.49	0.00
SGD	190 000.00	USD	142 343.53	4.2.2021	824.17	0.00
USD	121 329.68	CAD	155 000.00	4.2.2021	-6.74	0.00
USD	164 090.08	EUR	135 000.00	4.2.2021	66.43	0.00
USD	2 435 155.90	GBP	1 825 000.00	4.2.2021	-70 970.60	-0.02
USD	91 391.23	JPY	9 500 000.00	4.2.2021	648.86	0.00
USD	170 064.59	JPY	17 500 000.00	4.2.2021	2 907.60	0.00
USD	318 806.75	EUR	260 000.00	4.2.2021	2 909.35	0.00
GBP	2 362 148.55	USD	3 228 119.06	19.3.2021	16 353.30	0.01
USD	1 390 407.33	AUD	1 778 530.31	19.3.2021	25 467.76	0.01
JPY	30 885 232.00	USD	300 643.69	19.3.2021	-5 504.95	0.00
SGD	995 000.00	USD	755 965.23	19.3.2021	-6 229.52	0.00
USD	1 115 150.24	DKK	6 712 000.00	19.3.2021	17 850.38	0.01
USD	859 727.84	CAD	1 087 193.69	19.3.2021	8 572.01	0.00
USD	6 288.18	ILS	20 000.00	19.3.2021	176.06	0.00
USD	2 949 559.88	HKD	22 865 000.00	19.3.2021	515.23	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）					
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）					
NOK	4 574 423.26	USD 544 019.10	19.3.2021	-9 238.81	0.00
USD	646 939.81	SEK 5 270 580.89	19.3.2021	13 948.48	0.00
USD	10 071 161.45	EUR 8 145 027.08	19.3.2021	165 844.52	0.06
USD	2 086 437.40	CHF 1 824 766.85	19.3.2021	32 490.08	0.01
USD	19 349.76	HKD 150 000.00	19.3.2021	3.30	0.00
USD	19 348.33	HKD 150 000.00	4.2.2021	3.16	0.00
USD	36 530.47	SEK 300 000.00	19.3.2021	500.78	0.00
USD	36 515.01	SEK 300 000.00	4.2.2021	501.68	0.00
USD	125 896.24	SEK 1 050 000.00	4.2.2021	-150.40	0.00
USD	25 793.34	HKD 200 000.00	4.2.2021	-0.21	0.00
USD	125 948.12	SEK 1 050 000.00	19.3.2021	-155.80	0.00
USD	25 796.15	HKD 200 000.00	19.3.2021	0.88	0.00
USD	268 287.27	DKK 1 650 000.00	4.2.2021	-1 249.45	0.00
USD	268 512.73	DKK 1 650 000.00	19.3.2021	-1 234.70	0.00
USD	417 323.73	EUR 345 000.00	4.2.2021	-1 847.82	0.00
HKD	2 450 000.00	USD 316 032.02	19.3.2021	-39.92	0.00
HKD	2 450 000.00	USD 316 003.73	4.2.2021	-32.68	0.00
USD	417 715.34	EUR 345 000.00	19.3.2021	-1 845.49	0.00
USD	221 629.50	JPY 23 000 000.00	19.3.2021	1 841.90	0.00
USD	221 533.01	JPY 23 000 000.00	4.2.2021	1 840.96	0.00
USD	164 881.76	CAD 210 000.00	4.2.2021	490.48	0.00
USD	164 903.12	CAD 210 000.00	19.3.2021	495.69	0.00
USD	112 407.15	CHF 100 000.00	4.2.2021	-14.93	0.00
USD	112 545.19	CHF 100 000.00	19.3.2021	-14.25	0.00
USD	146 123.65	NOK 1 250 000.00	19.3.2021	-9.61	0.00
USD	146 168.78	NOK 1 250 000.00	4.2.2021	20.20	0.00
USD	95 597.04	SEK 800 000.00	19.3.2021	-482.13	0.00
USD	95 557.06	SEK 800 000.00	4.2.2021	-478.47	0.00
JPY	224 702 600.00	USD 2 161 347.80	24.2.2021	-14 651.95	0.00
IDR	25 641 420 000.00	USD 1 811 090.55	26.3.2021	8 927.52	0.00
INR	134 100 000.00	USD 1 818 650.32	26.3.2021	8 101.13	0.00
USD	1 855 959.67	TWD 51 540 000.00	26.3.2021	4 181.02	0.00
RUB	81 620 000.00	USD 1 099 207.44	26.3.2021	-23 871.17	-0.01
USD	45 157.44	HKD 350 000.00	19.3.2021	15.71	0.00
USD	45 153.17	HKD 350 000.00	4.2.2021	14.45	0.00
EUR	190 000.00	USD 230 964.82	4.2.2021	-116.72	0.00
EUR	190 000.00	USD 231 184.31	19.3.2021	-121.82	0.00
USD	25 797.56	HKD 200 000.00	4.2.2021	4.01	0.00
USD	25 799.67	HKD 200 000.00	19.3.2021	4.40	0.00
先渡為替契約合計				-42 270.41	-0.01
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				7 668 389.16	2.60
その他の資産および負債				574 452.39	0.19
純資産合計				295 022 433.86	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

2021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。

当財務書類は、サブ・ファンドであるUBS (Lux) ストラテジー・ファンド－エクイティ (米ドル) を除き、継続企業的前提に基づき、投資信託に関するルクセンブルグの法令および規制上の要件に従って作成されている。注記12に記載されている通り、サブ・ファンドであるUBS (Lux) ストラテジー・ファンド－エクイティ (米ドル) は2021年5月26日付でUBS (Lux) ストラテジー・ファンド－グロース (米ドル) に併合された。したがって、当該サブ・ファンドに対する財務書類は非継続企業的前提で作成されている。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。

b) 評価原則

- 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。
- 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。

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受益証券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、受益証券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）。

受益証券は、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、受益証券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、未調整の受益証券1口当たり純資産価格が適用される。取締役会はどのような状況においてかかる希薄化調整を行うかを決定する裁量を有している。希薄化調整を実行するための要件は、通常、関連するサブ・ファンドにおける受益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、既存の受益者（申込みの場合）または残存する受益者（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) 受益者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、受益証券1口当たり純資産価格に価値が加算されるかまたは受益証券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が異なることがある。一般的に、調整は関連する適用ある受益証券1口当たり純資産価格の最大2%に制限されるものとする。例外的な状況（例えば、市場のボラティリティの上昇および／または流動性の低下、例外的な市況、市場の混乱等）において、取締役会は各サブ・ファンドおよび／または各評価日に関連する該当ある1口当たり純資産価格の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、これが実勢市場の状況を示すものであり、受益者の最大の利益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。希薄化調整は取締役会が定める手順に従い算出されるものとする。受益者は一時的な手続きが導入される度に、かつ一時的な手続きが終了した直後に、通常連絡手段を通じて通知を受けるものとする。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。

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年度の比較の数値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。

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2021年1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2021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 = 1.080775 スイス・フラン

1ユーロ = 1.214900 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）。

当該報酬は、「報酬」として運用計算書に表示される。

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。

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、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、2021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。

U B S (Lux) ストラテジー・ファンドーイールド (米ドル)

U B S (Lux) ストラテジー・ファンドーグロース (米ドル)

ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEGDED USD-CAP (年率0.07%)、ISHRS III PLC-MSCI WORLD SML CAP UCITS ETF-UNHDG USD-ACC (年率0.35%)、ISHS IV PUB LTD COMP - ISHS MSCI EMU ESG ETF-EUR-CAP (年率0.12%)、SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A (年率0.05%) およびUBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - GLOB EMER MKT OPP-I-B USD (年率0.18%)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. 金融先物およびオプションに係る契約債務

2021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およびオプションに係る契約債務は、以下のとおり要約される。

a) 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)	15,353,406.25 米ドル	32,224,000.00 米ドル
－グロース (米ドル)	5,230,281.25 米ドル	7,174,875.00 米ドル

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)
－イールド (米ドル)	50,989,449.52 米ドル	66,535,580.63 米ドル
－グロース (米ドル)	27,121,699.33 米ドル	25,480,047.69 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。

b) オプション

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド	指数に係るオプション、従来型 (売り)
－イールド (米ドル)	2,638,002.43 米ドル
－グロース (米ドル)	921,207.20 米ドル

注7. ソフト・コミッション・アレンジメント

2020年2月1日から2021年1月31日までの会計年度中、いかなる「ソフト・コミッション・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・コミッション・アレンジメント」の金額はなかった。

注8. 総費用率 (TER)

当比率は、今期版のスイス・アセット・マネジメント協会 (AMAS) およびスイス・ファンド資産運用協会 (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	総費用率 (TER)
－イールド (米ドル) クラス P-a c c 受益証券	1.49%
－イールド (米ドル) クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c 受益証券	1.54%

ーグロース (米ドル) クラス P-a c c 受益証券	1.85%
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	1.89%

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 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) ストラテジー・ファンド	ポートフォリオ回転率 (PTR)
ーイールド (米ドル)	53.87%
ーグロース (米ドル)	63.10%

注10. 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。

2021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)	62,415.64 米ドル
ーグロース (米ドル)	29,444.28 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11. デフォルト証券

期末現在、デフォルト状態にある多くの証券が存在する。これらの証券は投資有価証券明細表に開示されている。

さらに、相場価格が存在しない過去にデフォルトとなった証券も存在する。これらの証券はファンドによって全額償却されている。サブ・ファンドに今もなお生じる可能性のあるリターン(すなわち配当)を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に表示されず、この注において別個に表示されている。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド

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。

注12. 後発事象

サブ・ファンドであるUBS (Lux) ストラテジー・ファンド - エクイティ (米ドル) は2021年5月26日付でUBS (Lux) ストラテジー・ファンド - グロース (米ドル) に併合された。

注13. 制御不能な事象

2020年3月、世界保健機関はCOVID-19の感染拡大をパンデミックと宣言した。ワクチンの継続的な開発を含め、パンデミックに対する措置については2020年末に向けて進展が見られたものの、このパンデミックが世界的にも地域的にもどの程度の期間や深刻さで経済に影響を与えるかは依然として不透明である。これにより、ファンドの資産価格の変動と、当報告書で取り上げられている資産の評価に関しては、継続的な不確実性が生じる。

取締役会および投資運用会社は、政府によるパンデミックに対する措置、ひいて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継続して注視する。ファンドの財務書類を作成するに当たり、取締役会によってなされた継続企業の前提が不適切であるという証拠はない。

注14. 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15. 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	-279,373.27米ドル	0.00米ドル
バークレイズ	450.28米ドル	0.00米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	-92.27米ドル	0.00米ドル
シティバンク	26,084.19米ドル	0.00米ドル
ゴールドマン・サックス	44,423.01米ドル	0.00米ドル
HSBC	-4,790.34米ドル	0.00米ドル
モルガン・スタンレー	-275,818.36米ドル	0.00米ドル
ステート・ストリート	1,228,854.17米ドル	0.00米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-165,828.57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	-482,724.51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	-72,192.03米ドル	0.00米ドル
バークレイズ	-13,401.99米ドル	0.00米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	7,058.31米ドル	0.00米ドル
シティバンク	-35,598.42米ドル	0.00米ドル
ゴールドマン・サックス	15,563.68米ドル	0.00米ドル
HSBC	-25,731.73米ドル	0.00米ドル
モルガン・スタンレー	-6,616.36米ドル	0.00米ドル
ステート・ストリート	383,611.24米ドル	0.00米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	38,806.06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	-333,769.17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

	2021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		2021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)	60,559,906.52米ドル	64,670,476.98米ドル	43.33	56.67	0.00
ーグロース (米ドル)	5,170,614.04米ドル	5,521,575.17米ドル	43.33	56.67	0.00

(3) 投資有価証券明細表等

「(2) 損益計算書」の「2021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

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

(変更適用日：2021年8月10日)