



UBS (Lux) ストラテジー・ファンド

- ーフィクスト・インカム(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
- ーバランス(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
- 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34期
(2024年2月1日～2025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34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アセット・マネジメント(ヨーロッパ)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

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	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
信託期間	無期限
繰上償還	－ 管理会社は、受益者の利益を考慮に入れた上で、管理会社もしくはファンドの保護のために、または投資方針を理由に、償還が適切または必要であるとみなされる場合に限り、ファンド、サブ・ファンドまたは受益証券クラスを償還する権限を有しています。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを償還しなければなりません。 － あるサブ・ファンドまたはあるサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要である最低額を割りこむか、もしくはその水準に満たない場合、政治、経済もしくは金融環境に著しい変化がある場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または決定の効力発生時の純資産価額（実際の投資の換金率および費用を考慮します。）で、影響を受ける受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻すか、または消却することを決定できます。
運用方針	ファンドの投資目的は、元本の保全、純資産の流動性および環境問題または社会問題への取組みを十分考慮しながら、高い投資リターンを収めることです。

主な投資対象	サブ・ファンドは、それぞれの純資産を、世界各国の株式、協同投資証券および利益参加証書等のその他の株式関連資本持分、米国預託証券（ＡＤＲ）および海外預託証券（ＧＤＲ）（参加証書および持分権）、コモディティ、短期債、配当権証書、社債、債券、類似の固定利付証券および変動利付証券（債務証書および債権）、あらゆる種類の資産担保証券、転換社債、転換債券、ワラント連動債および有価証券のワラント、ならびに法的に認められるすべての資産に投資します。 ＵＢＳ（Lux）ストラテジー・ファンドーフィクスト・インカム（米ドル）は、サステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類され、環境的および／または社会的な特性を促進し、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示に関する欧州連合（ＥＵ）規則2019／2088第8条を遵守します。リスクを抑えつつ、基準通貨ベースで魅力的なインカム・ゲインを追求することを目的とし、直接またはＵＣＩもしくはＵＣＩＴＳを通じて、世界中の幅広い利付資産または当該資産に関連する派生商品に投資を行い、少量の株式にも投資することができます。投資方針に従い、ハイイールド債、新興市場債およびコモディティに投資することができます。 ＵＢＳ（Lux）ストラテジー・ファンドーイールド（米ドル）は、サステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類され、環境的および／または社会的な特性を促進し、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示に関する欧州連合（ＥＵ）規則2019/2088第8条第1項を遵守します。利息が付される資産を中心として、世界中で幅広く分散投資を行い、投資方針に従い、ハイイールド債、新興市場およびコモディティに投資することができます。 ＵＢＳ（Lux）ストラテジー・ファンドーバランス（米ドル）は、サステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類され、環境的および／または社会的な特性を促進し、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示に関する欧州連合（ＥＵ）規則2019／2088第8条を遵守します。基準通貨建てで、利息収入および元本成長を最適に組み合わせることを目的とし、社債および株式を中心として、世界中で幅広く分散投資を行い、投資方針に従い、ハイイールド債、新興市場債およびコモディティに投資することができます。 ＵＢＳ（Lux）ストラテジー・ファンドーグロース（米ドル）は、サステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類され、環境的および／または社会的な特性を促進し、金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示に関する欧州連合（ＥＵ）規則2019/2088第8条を遵守します。資産の大部分を基本的に株式に投資しながら債券および株式に対して幅広く分散投資を行い、投資方針に従い、ハイイールド債、新興市場およびコモディティに投資することができます。
---------------	---

ファンドの運用方法	各サブ・ファンドの投資は各サブ・ファンドのパフォーマンスに最適であると考えられる通貨で行われ、基準通貨に関してアクティブに運用されます。各サブ・ファンドは、先物（先物、先渡しおよびノンデリバブル・フォワード（NDF））ならびにオプションの売買、金融商品に対するスワップ取引（スワップ、トータル・リターン・スワップ、クレジット・デフォルト・スワップ）の締結、ならびに投資目的およびヘッジ目的で有価証券に対するオプションを含む取引を行うことができます。
主な投資制限	○リスク分散の原則 リスク分散の原則に従い、管理会社は、一サブ・ファンドの純資産額の10%を超えて同一金融機関の有価証券または短期金融商品に投資できず、また、一サブ・ファンドの純資産額の20%を超えて同一金融機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。 ○投資制限 管理会社は、以下の行為をしてはなりません。また、管理会社は、受益者の利益のために、いつでも投資制限を追加する権限を有しています。 － 継続的な販売が何らかの契約上の取決めににより制限される有価証券を、ファンドのために取得すること。 － 管理会社が、または、管理会社が運用する他の投資信託と共同で、当該発行体の経営に重大な影響を及ぼす権利を行使できるような議決権付の株式を取得すること。 － 以下の割合を超えて取得すること（一定の例外があります。） ・ 同一発行体の議決権のない株式、債務証券または短期金融商品の10% ・ 同一UCITSまたはUCIの受益証券の25% － 一定の商品の空売りを行うこと。 － 貴金属またはそれに関連する証券を取得すること。 － 不動産への投資、および商品または商品契約の売買。 － 借入れを行うこと（一定の例外があります。）。 － 第三者のために借入れを認めること、または保証人になること。
分配方針	管理会社は、ファンドの約款第10条に従い、年次決算の終了後に、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か、およびその金額を決定します。ファンドの純資産が分配により2010年法の定めるファンド資産の最低額を下回ってはなりません。分配が行われる場合、会計年度の終了（決算期は毎年1月31日です。）から4か月以内に支払が行われます。分配の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。

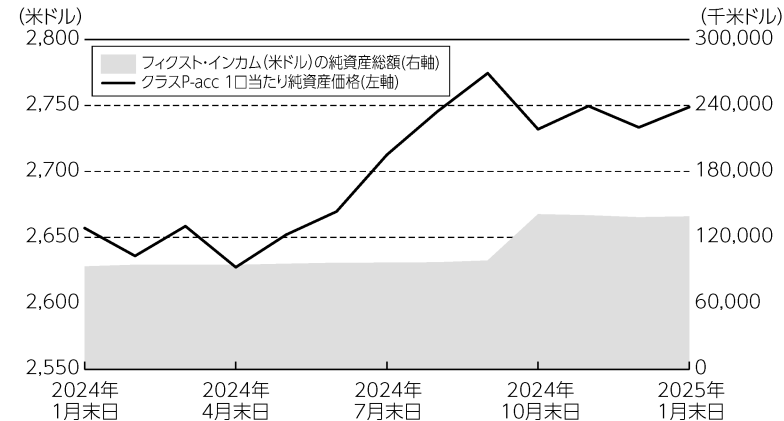
I. 運用の経過等

(1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

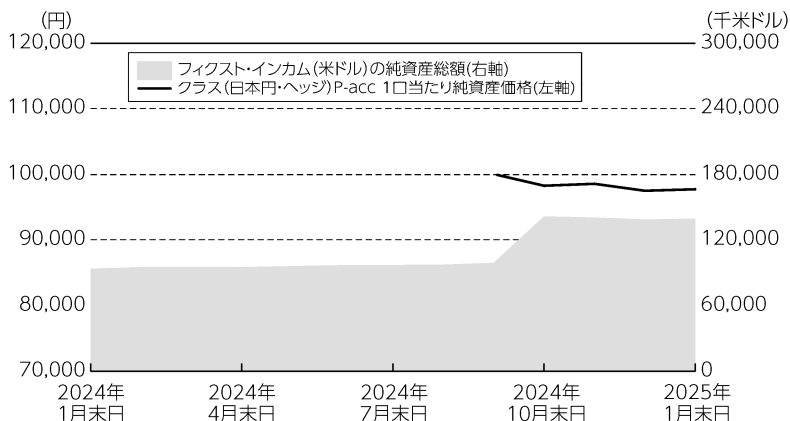
■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

フィクスト・インカム(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



(注)「フィクスト・インカム(米ドル)」のクラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券は2024年10月3日に設定されました。

(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、「フィクスト・インカム(米ドル)」、「イールド(米ドル)」、「バランス(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) 2025年5月20日付で、サブ・ファンドの名称が「フィクスト・インカム・サステナブル(米ドル)」から「フィクスト・インカム(米ドル)」に、「イールド・サステナブル(米ドル)」から「イールド(米ドル)」に、「バランス・サステナブル(米ドル)」から「バランス(米ドル)」に、「グロース・サステナブル(米ドル)」から「グロース(米ドル)」にそれぞれ変更されました。

(注4) 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5) 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。

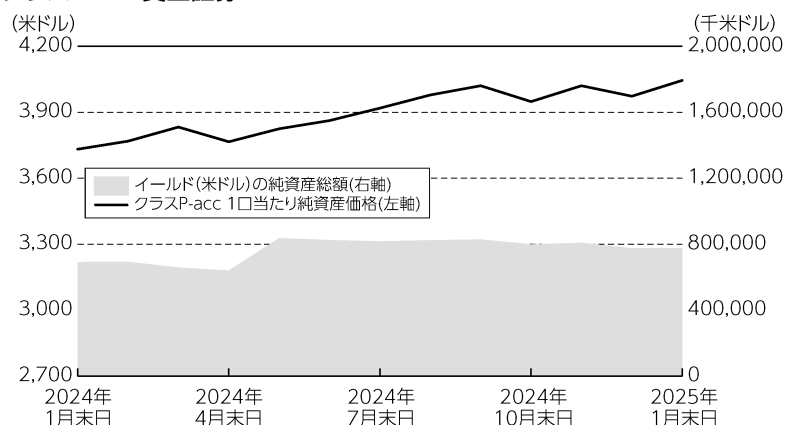
(注6) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

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。

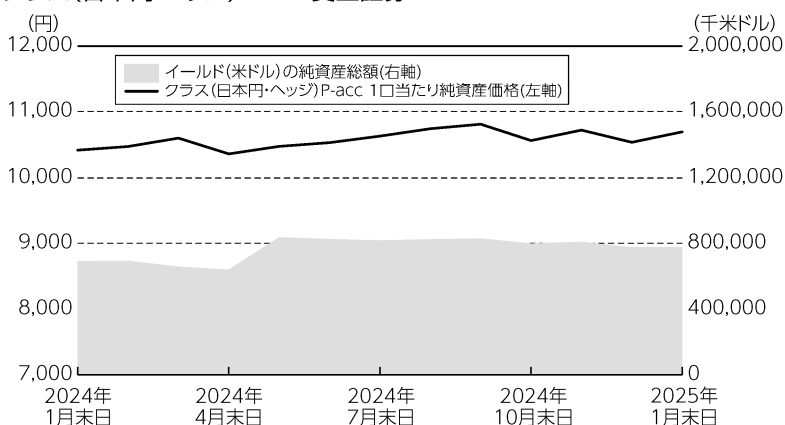
イールド(米ドル)

クラスP-acc受益証券



第33期末の1口当たり純資産価格
3,731.98米ドル
第34期末の1口当たり純資産価格
4,044.98米ドル
騰落率
8.39%

クラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券



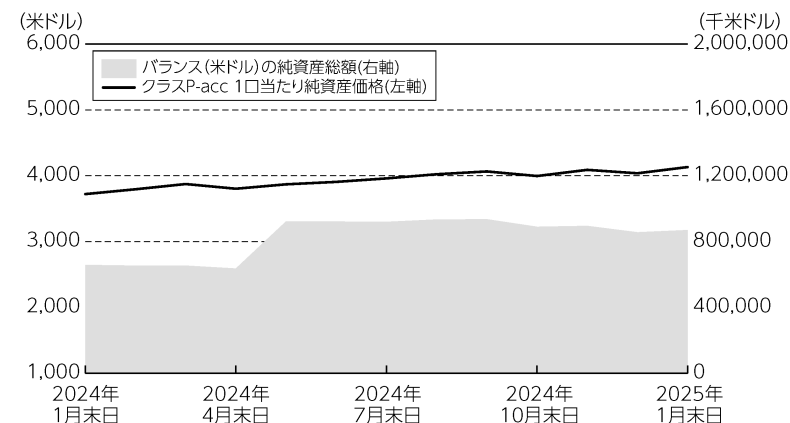
第33期末の1口当たり純資産価格
10,418円
第34期末の1口当たり純資産価格
10,693円
騰落率
2.64%

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。

バランス(米ドル)

クラスP-acc受益証券



第33期末の1口当たり純資産価格

3,721.58米ドル

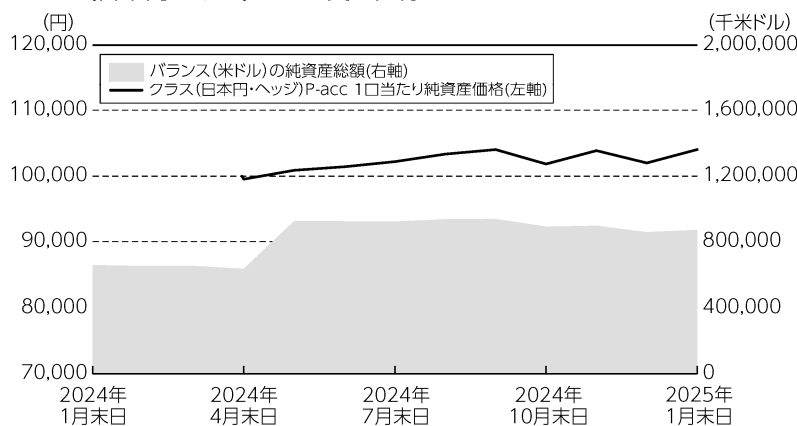
第34期末の1口当たり純資産価格

4,131.91米ドル

騰落率

11.03%

クラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券



当初発行価格

100,000円

第34期末の1口当たり純資産価格

104,040円

騰落率

4.04%

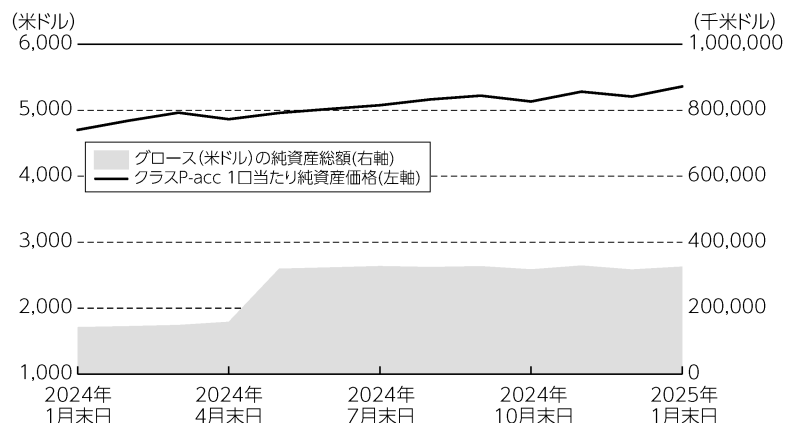
(注) 「バランス(米ドル)」のクラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券は2024年4月29日に設定されました。

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。

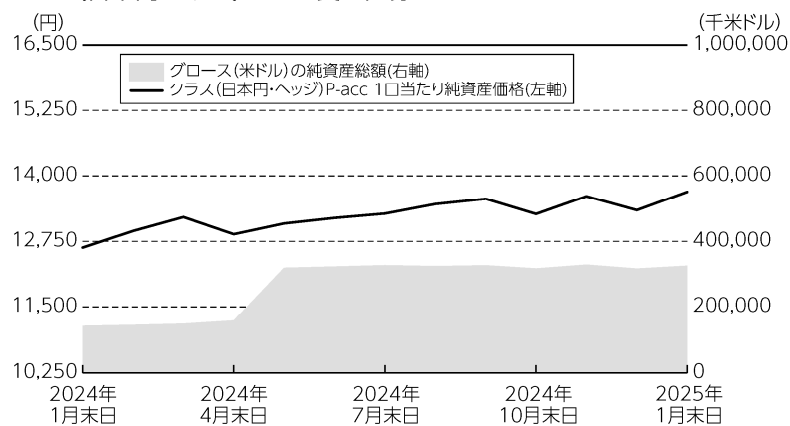
グロス(米ドル)

クラスP-acc受益証券



第33期末の1口当たり純資産価格
4,702.11米ドル
第34期末の1口当たり純資産価格
5,361.03米ドル
騰落率
14.01%

クラス(日本円・ヘッジ)P-acc受益証券



第33期末の1口当たり純資産価格
12,631円
第34期末の1口当たり純資産価格
13,695円
騰落率
8.42%

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

フィクスト・インカム（米ドル）

＜投資環境＞

2024年の世界の株式市場も、世界的な利下げサイクルや堅調な米国経済、人工知能（AI）の活況が続く中で非常に堅調でした。債券の中では米国とユーロの高利回り債が最も高いパフォーマンスを収めました。当期前半はAIに対する明るい見方が相場を牽引しましたが、第3四半期に入ると、パウエル議長が労働市場を重視する姿勢に転じたことや日本の利上げサイクルを背景にボラティリティが高まりました。第4四半期には連続利下げが行われ、トランプ氏が大統領選を制し、同氏が経済成長を支える新たな政策や減税、規制緩和を打ち出すとの見通しが米国株式を押し上げました。年が明けると、トランプ新政権による強硬な関税政策を主因とする逆風や、中国企業が開発した低価格のAIモデルとの競争を巡る懸念により市場は変動しましたが、それでも株式、債券は揃って良好なパフォーマンスを上げました。

＜ポートフォリオ＞

当期の当サブ・ファンドはプラスのパフォーマンスを上げ、3.45%上昇しました（基準通貨建てクラス）。債券への投資が最大のプラス要因でした。

イールド（米ドル）

＜投資環境＞

2024年の世界の株式市場も、世界的な利下げサイクルや堅調な米国経済、人工知能（AI）の活況が続く中で非常に堅調でした。債券の中では米国とユーロの高利回り債が最も高いパフォーマンスを収めました。当期前半はAIに対する明るい見方が相場を牽引しましたが、第3四半期に入ると、パウエル議長が労働市場を重視する姿勢に転じたことや日本の利上げサイクルを背景にボラティリティが高まりました。第4四半期には連続利下げが行われ、トランプ氏が大統領選を制し、同氏が経済成長を支える新たな政策や減税、規制緩和を打ち出すとの見通しが米国株式を押し上げました。年が明けると、トランプ新政権による強硬な関税政策を主因とする逆風や、中国企業が開発した低価格のAIモデルとの競争を巡る懸念により市場は変動しましたが、それでも株式、債券は揃って良好なパフォーマンスを上げました。

＜ポートフォリオ＞

当期の当サブ・ファンドはプラスのパフォーマンスを上げ、8.39%上昇しました（基準通貨建てクラス）。株式と債券双方への投資が最大のプラス要因でした。

バランス（米ドル）

＜投資環境＞

2024年の世界の株式市場も、世界的な利下げサイクルや堅調な米国経済、人工知能（AI）の活況が続く中で非常に堅調でした。債券の中では米国とユーロの高利回り債が最も高いパフォーマンスを収めました。当期前半はAIに対する明るい見方が相場を牽引しましたが、第3四半期に入ると、パウエル議長が労働市場を重視する姿勢に転じたことや日本の利上げサイクルを背景にボラティリティが高まりました。第4四半期には連続利下げが行われ、トランプ氏が大統領選を制し、同氏が経済成長を支える新たな政策や減税、規制緩和を打ち出すとの見通しが米国株式を押し上げました。年が明けると、トランプ新政権による強硬な関税政策を主因とする逆風や、中国企業が開発した低価格のAIモデルとの競争を巡る懸念により市場は変動しましたが、それでも株式、債券は揃って良好なパフォーマンスを上げました。

＜ポートフォリオ＞

当期の当サブ・ファンドはプラスのパフォーマンスを上げ、11.03%上昇しました（基準通貨建てクラス）。株式への投資が最大のプラス要因でした。債券への投資もプラスの効果을上げました。

グロース（米ドル）

＜投資環境＞

2024年の世界の株式市場も、世界的な利下げサイクルや堅調な米国経済、人工知能（AI）の活況が続く中で非常に堅調でした。債券の中では米国とユーロの高利回り債が最も高いパフォーマンスを収めました。当期前半はAIに対する明るい見方が相場を牽引しましたが、第3四半期に入ると、パウエル議長が労働市場を重視する姿勢に転じたことや日本の利上げサイクルを背景にボラティリティが高まりました。第4四半期には連続利下げが行われ、トランプ氏が大統領選を制し、同氏が経済成長を支える新たな政策や減税、規制緩和を打ち出すとの見通しが米国株式を押し上げました。年が明けると、トランプ新政権による強硬な関税政策を主因とする逆風や、中国企業が開発した低価格のAIモデルとの競争を巡る懸念により市場は変動しましたが、それでも株式、債券は揃って良好なパフォーマンスを上げました。

＜ポートフォリオ＞

当期の当サブ・ファンドはプラスのパフォーマンスを上げ、14.01%上昇しました（基準通貨建てクラス）。株式への投資が最大のプラス要因でした。債券への投資もプラスの効果을上げました。

■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

フィクスト・インカム（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。

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。

バランス（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。

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)
フィクスト・インカム (米ドル)	年率 1.080%	年率 1.130%	0.041%
イールド (米ドル)	年率 1.440%	年率 1.490%	0.028%
バランス (米ドル)	年率 1.620%	年率 1.670%	0.027%
グロース (米ドル)	年率 1.800%	年率 1.850%	0.037%

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34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、2025年5月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝143.87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。

(フィクスト・インカム（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25会計年度末 (2016年1月31日)	154,858	22,279	P－a c c	2,421.30	348,352
第26会計年度末 (2017年1月31日)	218,672	31,460	P－a c c	2,466.63	354,874
第27会計年度末 (2018年1月31日)	226,422	32,575	P－a c c	2,516.91	362,108
第28会計年度末 (2019年1月31日)	188,028	27,052	P－a c c	2,534.98	364,708
第29会計年度末 (2020年1月31日)	167,562	24,107	P－a c c	2,707.23	389,489
第30会計年度末 (2021年1月31日)	194,591	27,996	P－a c c	2,818.35	405,476
第31会計年度末 (2022年1月31日)	128,578	18,499	P－a c c	2,740.68	394,302
第32会計年度末 (2023年1月31日)	104,170	14,987	P－a c c	2,562.89	368,723
第33会計年度末 (2024年1月31日)	93,602	13,467	P－a c c	2,657.02	382,265
第34会計年度末 (2025年1月31日)	139,070	20,008	P－a c c	2,748.76	395,464
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	97,777円	
2024年2月末日	95,053	13,675	P－a c c	2,635.93	379,231
3月末日	95,151	13,689	P－a c c	2,658.49	382,477
4月末日	95,011	13,669	P－a c c	2,627.38	378,001
5月末日	95,987	13,810	P－a c c	2,652.03	381,548
6月末日	96,849	13,934	P－a c c	2,669.60	384,075
7月末日	96,993	13,954	P－a c c	2,712.65	390,269
8月末日	97,317	14,001	P－a c c	2,745.35	394,974

9 月 末 日	98, 946	14, 235	P－a c c	2, 774. 45	399, 160
10 月 末 日	141, 079	20, 297	P－a c c	2, 731. 96	393, 047
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	98, 312円	
11 月 末 日	140, 072	20, 152	P－a c c	2, 749. 56	395, 579
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	98, 603円	
12 月 末 日	138, 295	19, 897	P－a c c	2, 733. 38	393, 251
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	97, 552円	
2025 年 1 月 末 日	139, 070	20, 008	P－a c c	2, 748. 76	395, 464
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	97, 777円	

(注1) 本サブ・ファンドのクラス P－a c c 受益証券の初回の純資産価格算出日は1992年10月20日でした。

(注2) クラス (日本円・ヘッジ) P－a c c 受益証券は、2024年10月3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。

(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25会計年度末 (2016年1月31日)	614, 299	88, 379	P－a c c	2, 890. 07	415, 794
第26会計年度末 (2017年1月31日)	719, 205	103, 472	P－a c c	3, 107. 54	447, 082
			(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	152, 695	P－a c c	3, 388. 62	487, 521
			(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	124, 316	P－a c c	3, 300. 01	474, 772
			(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	119, 286	P－a c c	3, 571. 69	513, 859
			(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	113, 428	P－a c c	3, 798. 32	546, 464
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	11, 566円	
第31会計年度末 (2022年1月31日)	815, 280	117, 294	P－a c c	3, 842. 83	552, 868
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	11, 670円	
第32会計年度末 (2023年1月31日)	756, 851	108, 888	P－a c c	3, 557. 36	511, 797
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	10, 506円	

第33会計年度末 (2024年1月31日)	691,555	99,494	P－a c c	3,731.98	536,920
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	10,418円	
第34会計年度末 (2025年1月31日)	777,379	111,842	P－a c c	4,044.98	581,951
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	10,693円	
2024年2月末日	693,108	99,717	P－a c c	3,768.67	542,199
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	10,473円	
3月末日	658,260	94,704	P－a c c	3,832.79	551,423
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	10,599円	
4月末日	640,375	92,131	P－a c c	3,765.95	541,807
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	10,362円	
5月末日	836,218	120,307	P－a c c	3,824.93	550,293
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	10,475円	
6月末日	825,163	118,716	P－a c c	3,862.37	555,679
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	10,531円	
7月末日	817,210	117,572	P－a c c	3,918.92	563,815
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	10,629円	
8月末日	824,193	118,577	P－a c c	3,978.75	572,423
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	10,740円	
9月末日	828,796	119,239	P－a c c	4,020.73	578,462
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	10,808円	
10月末日	798,572	114,891	P－a c c	3,948.52	568,074
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	10,562円	
11月末日	808,646	116,340	P－a c c	4,020.65	578,451
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	10,719円	
12月末日	775,696	111,599	P－a c c	3,973.09	571,608
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	10,536円	
2025年1月末日	777,379	111,842	P－a c c	4,044.98	581,951
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	10,693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。

(バランス (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25会計年度末 (2016年1月31日)	923,699	132,893	P－a c c	2,636.73	379,346
第26会計年度末 (2017年1月31日)	1,095,001	157,538	P－a c c	2,900.92	417,355
第27会計年度末 (2018年1月31日)	1,557,067	224,015	P－a c c	3,286.84	472,878
第28会計年度末 (2019年1月31日)	1,320,434	189,971	P－a c c	3,146.83	452,734
第29会計年度末 (2020年1月31日)	1,135,189	163,320	P－a c c	3,421.77	492,290
第30会計年度末 (2021年1月31日)	903,305	129,958	P－a c c	3,715.75	534,585
第31会計年度末 (2022年1月31日)	875,391	125,943	P－a c c	3,791.48	545,480
第32会計年度末 (2023年1月31日)	713,813	102,696	P－a c c	3,511.01	505,129
第33会計年度末 (2024年1月31日)	658,152	94,688	P－a c c	3,721.58	535,424
第34会計年度末 (2025年1月31日)	870,074	125,178	P－a c c	4,131.91	594,458
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	104,040円	
2024年2月末日	653,812	94,064	P－a c c	3,794.75	545,951
3月末日	653,944	94,083	P－a c c	3,874.22	557,384
4月末日	636,329	91,549	P－a c c	3,803.00	547,138
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	99,553円	
5月末日	922,455	132,714	P－a c c	3,869.72	556,737
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	100,894円	
6月末日	921,654	132,598	P－a c c	3,906.89	562,084
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	101,435円	
7月末日	920,009	132,362	P－a c c	3,959.73	569,686
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	102,209円	
8月末日	934,078	134,386	P－a c c	4,022.80	578,760
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	103,348円	

9 月 末 日	935, 675	134, 616	P－a c c	4, 065. 53	584, 908
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	104, 031円	
10 月 末 日	889, 983	128, 042	P－a c c	3, 995. 68	574, 858
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	101, 848円	
11 月 末 日	895, 177	128, 789	P－a c c	4, 089. 60	588, 371
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	103, 874円	
12 月 末 日	856, 562	123, 234	P－a c c	4, 037. 38	580, 858
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	102, 007円	
2025 年 1 月 末 日	870, 074	125, 178	P－a c c	4, 131. 91	594, 458
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	104, 040円	

(注1) 本サブ・ファンドのクラスP－a c c 受益証券の初回の純資産価格算出日は1994年7月4日でした。

(注2) クラス (日本円・ヘッジ) P－a c c 受益証券は、2024年4月29日に設定されました。

(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25会計年度末 (2016年1月31日)	124, 535	17, 917	P－a c c	2, 986. 89	429, 724
第26会計年度末 (2017年1月31日)	130, 621	18, 792	P－a c c	3, 383. 29	486, 754
			(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	23, 289	P－a c c	3, 978. 13	572, 334
			(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	31, 906	P－a c c	3, 745. 48	538, 862
			(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	35, 459	P－a c c	4, 124. 29	593, 362
			(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	42, 445	P－a c c	4, 549. 76	654, 574
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	13, 358円	
第31会計年度末 (2022年1月31日)	398, 289	57, 302	P－a c c	4, 728. 42	680, 278
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	13, 843円	
第32会計年度末 (2023年1月31日)	154, 190	22, 183	P－a c c	4, 377. 35	629, 769
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	12, 433円	

第33会計年度末 (2024年1月31日)	142,490	20,500	P－a c c	4,702.11	676,493
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	12,631円	
第34会計年度末 (2025年1月31日)	325,891	46,886	P－a c c	5,361.03	771,291
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	13,695円	
2024年2月末日	145,345	20,911	P－a c c	4,841.13	696,493
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	12,948円	
3月末日	148,955	21,430	P－a c c	4,963.83	714,146
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	13,213円	
4月末日	158,606	22,819	P－a c c	4,864.59	699,869
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	12,886円	
5月末日	319,619	45,984	P－a c c	4,959.88	713,578
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	13,091円	
6月末日	323,447	46,534	P－a c c	5,019.83	722,203
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	13,197円	
7月末日	327,538	47,123	P－a c c	5,076.70	730,385
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	13,280円	
8月末日	324,726	46,718	P－a c c	5,164.60	743,031
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	13,462円	
9月末日	327,222	47,077	P－a c c	5,221.77	751,256
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	13,562円	
10月末日	317,616	45,695	P－a c c	5,133.05	738,492
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	13,273円	
11月末日	329,227	47,366	P－a c c	5,282.17	759,946
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	13,611円	
12月末日	317,230	45,640	P－a c c	5,208.11	749,291
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	13,346円	
2025年1月末日	325,891	46,886	P－a c c	5,361.03	771,291
			(日本円・ヘッジ) P－a c c	13,695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。

(フィクスト・インカム (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25会計年度	P - a c c	10,935.4630 (-)	20,212.2830 (-)	58,102.6630 (-)
第26会計年度	P - a c c	63,222.2510 (-)	56,391.8620 (-)	64,933.0520 (-)
第27会計年度	P - a c c	37,930.7550 (-)	27,993.2600 (-)	74,870.5470 (-)
第28会計年度	P - a c c	5,547.4660 (-)	19,043.7800 (-)	61,374.2330 (-)
第29会計年度	P - a c c	14,481.1530 (-)	26,618.9710 (-)	49,236.4150 (-)
第30会計年度	P - a c c	13,944.4520 (-)	18,422.9590 (-)	44,757.9080 (-)
第31会計年度	P - a c c	1,074.3800 (-)	10,027.1730 (-)	35,805.1150 (-)
第32会計年度	P - a c c	2,996.9960 (-)	7,495.8840 (-)	31,306.2270 (-)
第33会計年度	P - a c c	2,695.2340 (-)	7,468.1330 (-)	26,533.3280 (-)
第34会計年度	P - a c c	11,777.3020 (5,737.4270)	3,282.4870 (0)	35,028.1430 (5,737.4270)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	23,593.4540 (23,426.4540)	455.2110 (440.2110)	23,138.2430 (22,986.2430)

(注1) () 内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数であり、受渡し日を基準として算出しています。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、2024年10月3日に設定されました。

(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)
第31会計年度	P - a c c	11,197.2630 (927.7560)	13,418.1120 (155.8520)	106,507.2520 (3,267.7730)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	560,865.8280 (379,737.6570)	27,217.9930 (26,903.9930)	665,090.2550 (447,630.4750)
第32会計年度	P - a c c	5,083.4030 (83.3820)	14,125.8540 (658.2220)	97,464.8010 (2,692.9330)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	741,084.8660 (916,918.7000)	6,662.7770 (6,551.7320)	1,399,512.3440 (1,357,997.4430)
第33会計年度	P - a c c	1,392.3670 (83)	15,513.4940 (208.7040)	83,343.6740 (2,567.2290)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	34,141.4000 (0)	15,304.7630 (5,266.6850)	1,418,348.9810 (1,352,730.7580)

第34会計年度	P－a c c	46,468.7260 (10,764.7900)	19,852.2620 (3,919.7850)	109,960.1380 (9,412.2340)
	(日本円・ヘッジ) P－a c c	23,500.2980 (18,358.3170)	503,524.4280 (472,159.4050)	938,324.8510 (898,929.6700)

(注1) 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2) 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。

(バランス (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25会計年度	P－a c c	90,732.1030 (－)	53,364.2840 (－)	200,284.6250 (－)
第26会計年度	P－a c c	51,453.2880 (－)	74,933.3290 (－)	176,804.5840 (－)
第27会計年度	P－a c c	63,189.5530 (－)	46,536.8900 (－)	193,457.2470 (－)
第28会計年度	P－a c c	23,114.1980 (－)	40,545.2760 (－)	176,026.1690 (－)
第29会計年度	P－a c c	10,232.9970 (－)	52,568.0120 (－)	133,691.1540 (－)
第30会計年度	P－a c c	8,860.8380 (－)	39,199.2200 (－)	103,352.7720 (－)
第31会計年度	P－a c c	9,289.3310 (－)	17,223.8850 (－)	95,418.2180 (－)
第32会計年度	P－a c c	3,812.3130 (－)	14,287.1790 (－)	84,943.3520 (－)
第33会計年度	P－a c c	2,432.8810 (－)	11,417.9290 (－)	75,958.3040 (－)
第34会計年度	P－a c c	48,780.2780 (16,104.7410)	25,448.2670 (5,245.6270)	99,290.3150 (10,859.1140)
	(日本円・ヘッジ) P－a c c	27,634.8680 (17,042.2350)	10,592.6330 (0.0000)	17,042.2350 (17,042.2350)

(注) クラス (日本円・ヘッジ) P－a c c 受益証券は2024年4月29日に設定されました。

(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)
第31会計年度	P - a c c	12, 821. 8630 (344. 4690)	2, 921. 4570 (0)	32, 019. 5370 (936. 7980)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	43, 918. 4330 (39, 189. 9740)	5, 140. 4480 (928. 7700)	55, 368. 1710 (49, 488. 9290)
第32会計年度	P - a c c	831. 9320 (243. 0450)	5, 957. 4250 (219. 0070)	26, 894. 0440 (960. 8360)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	9, 434. 7160 (9, 410. 7320)	6, 545. 9510 (2, 850. 9470)	58, 256. 9360 (56, 048. 7140)
第33会計年度	P - a c c	574. 2900 (43. 8400)	4, 312. 9650 (66. 1490)	23, 155. 3690 (938. 5270)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	4, 260. 1040 (4, 226. 6550)	350 (350. 0000)	62, 167. 0400 (59, 925. 3690)
第34会計年度	P - a c c	25, 715. 1270 (9, 124. 3130)	8, 587. 6910 (3, 040. 7830)	40, 282. 8050 (7, 022. 0570)
	(日本円・ヘッジ) P - a c c	120, 409. 9960 (102, 051. 0330)	31, 541. 2570 (15, 923. 8770)	151, 035. 7790 (146, 052. 5250)

(注) 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。

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文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328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。日本文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文に記載している。
- ーフィクスト・インカム・サステナブル（米ドル）
 - クラス P-a c c 受益証券
 - クラス（日本円・ヘッジ） P-a c c 受益証券
 - ーイールド・サステナブル（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
 - ーバランス・サステナブル（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・サステナブル（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。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. ファンドの原文の財務書類は、ユーロおよび米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2025年5月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝163.57円、1米ドル＝143.87円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。
- e. 2025年5月20日付で、UBS (Lux) ストラテジー・ファンドーフィクスト・インカム・サステナブル（米ドル）、イールド・サステナブル（米ドル）、バランス・サステナブル（米ドル）およびグロース・サステナブル（米ドル）の名称は、それぞれUBS (Lux) ストラテジー・ファンドーフィクスト・インカム（米ドル）、イールド（米ドル）、バランス（米ドル）およびグロース（米ドル）に変更されている。

監査報告書

U B S (Lux) ストラテジー・ファンドの受益者各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、U B S (Lux) ストラテジー・ファンド（以下「ファンド」という。）および各サブ・ファンドの2025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。

我々が行った監査

ファンドの財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2025年1月31日現在のファンドの連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 同日に終了した年度のファンドの連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度のファンドの連結純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 2025年1月31日現在の投資有価証券およびその他の純資産明細表
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査業務に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）および金融監督委員会（以下「C S S F」という。）がルクセンブルグについて採用した国際監査基準（以下「I S A s」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグについて採用したI S A s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、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、国際会計士倫理基準審議会により公表され、C S S Fがルクセンブルグについて採用したの国際独立性基準を含む職業会計士の国際倫理規程（以下「I E S B A 規定」という。）、および財務書類の監査に関する倫理上の要件に従い、ファンドから独立した立場にある。我々に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。

その他の情報

管理会社の取締役会は、年次報告書に記載さ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我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

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

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対する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の清算またはサブ・ファンドの閉鎖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

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグについて採用した 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C S S Fがルクセンブルグについて採用した 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、ファンドもしくはいずれかのサブ・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、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、ファンドもしくはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・ 開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、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。

ブライスウォーターハウスクーパース
・ ソシエテ・ コーペラティブ
代表して署名

ルクセンブルグ 2025年 5 月22日

[署名]
アラン・メヒリンク



Audit report

To the Unitholders of
UBS (Lux) Strategy Fund

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Strategy Fund (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 31 January 2025, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 January 2025;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 January 2025; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



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

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

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

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

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

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

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;



- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Management Company;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the 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 sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 22 May 2025

Electronically signed by:
Alain Maechling

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Alain Maechling", written over a horizontal line.

Alain Maechling

(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
	2025年1月31日現在	
資産		
投資有価証券、取得原価	8,297,831,931.89	1,357,276,369
投資有価証券、未実現評価（損）益	697,043,367.27	114,015,384
投資有価証券合計（注1）	8,994,875,299.16	1,471,291,753
現金預金、要求払預金および貯蓄預金	82,675,346.68*	13,523,206
その他の流動資産（委託証拠金）	16,019,831.00	2,620,364
有価証券売却未収金（注1）	1,164,257.06	190,438
発行受益証券未収金	5,857,588.85	958,126
有価証券に係る未収利息	1,911.88	313
流動資産に係る未収利息	5.48	1
その他の資産	164,017.54	26,828
その他の未収金	18,844.79	3,082
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	24,507,119.79	4,008,630
資産合計	9,125,284,222.23	1,492,622,740
負債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(919,344.33)	(150,377)
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(4,901,466.59)	(801,733)
当座借越	(309.89)	(51)
当座借越に係る未払利息	(47.84)	(8)
有価証券購入未払金（注1）	(591,328.82)	(96,724)
買戻受益証券未払金	(15,310,061.00)	(2,504,267)
報酬引当金（注2）	(11,119,631.08)	(1,818,838)
年次税引当金（注3）	(118,092.73)	(19,316)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(166,828.31)	(27,288)
引当金合計	(11,404,552.12)	(1,865,443)
負債合計	(33,127,110.59)	(5,418,601)
期末現在純資産額	9,092,157,111.64	1,487,204,139

* 2025年1月31日現在、現金489,635.13ユーロが取引相手方であるH S B Cの担保となっている。

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2024年2月1日	至2025年1月31日
収益		
流動資産に係る利息	2,935,524.77	480,164
有価証券に係る利息	161.19	26
分配金	23,612,444.60	3,862,288
貸付有価証券に係る純収益 (注15)	409,247.00	66,941
その他の収益 (注4)	749,024.58	122,518
収益合計	27,706,402.14	4,531,936
費用		
報酬 (注2)	(119,547,430.84)	(19,554,373)
年次税 (注3)	(1,486,515.36)	(243,149)
その他の手数料および報酬 (注2)	(1,019,449.23)	(166,751)
現金および当座借越に係る利息	(65,433.60)	(10,703)
費用合計	(122,118,829.03)	(19,974,977)
投資に係る純 (損) 益	(94,412,426.89)	(15,443,041)
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	168,562,315.21	27,571,738
オプションに係る実現 (損) 益	3,311,106.25	541,598
金融先物に係る実現 (損) 益	810,043.11	132,499
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(276,491,734.53)	(45,225,753)
外国為替に係る実現 (損) 益	(28,127,816.87)	(4,600,867)
実現 (損) 益合計	(131,936,086.83)	(21,580,786)
当期実現純 (損) 益	(226,348,513.72)	(37,023,826)
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	756,407,377.73	123,725,555
オプションに係る未実現評価 (損) 益	(1,600,153.82)	(261,737)
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	(948,717.81)	(155,182)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	38,185,944.11	6,246,075
未実現評価 (損) 益の変動合計	792,044,450.21	129,554,711
運用の結果による純資産の純増 (減)	565,695,936.49	92,530,884

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2024年2月1日 至2025年1月31日	
期首現在純資産額	5,985,932,678.94*	979,119,008
受益証券発行	4,193,747,507.13	685,971,280
受益証券買戻し	(1,639,951,182.19)	(268,246,815)
受益証券発行（買戻し）純額合計	2,553,796,324.94	417,724,465
支払分配金	(13,267,828.73)	(2,170,219)
純投資（損）益	(94,412,426.89)	(15,443,041)
実現（損）益合計	(131,936,086.83)	(21,580,786)
未実現評価（損）益の変動合計	792,044,450.21	129,554,711
運用の結果による純資産の純増（減）	565,695,936.49	92,530,884
期末現在純資産額	9,092,157,111.64	1,487,204,139

* 2025年1月31日の為替レートを使用して計算されている。2024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5,962,426,317.01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・ファンダーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)

3年度と比較

	ISIN	2025年1月31日	2024年1月31日	2023年1月31日
純資産額 (米ドル)		139,069,566.37	93,602,018.24	104,169,902.88
クラス P-a c c	LU0039703532			
発行済受益証券口数		35,028.1430	26,533.3280	31,306.2270
1口当たり純資産価格 (米ドル)		2,748.76	2,657.02	2,562.89
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) ¹		2,748.76	2,657.02	2,560.58
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c ²	LU2872347831			
発行済受益証券口数		23,138.2430	—	—
1口当たり純資産価格 (円)		97,777	—	—
1口当たり発行および買戻価格 (円) ¹		97,777	—	—

¹ 注記1を参照のこと。

² 初回純資産価格計算日：2024年10月4日

パフォーマンス

	通貨	2024年／2025年	2023年／2024年	2022年／2023年
クラス P-a c c	米ドル	3.5%	3.8%	−6.6%
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c ¹	日本円	—	—	—

¹ 最近設定されたため、パフォーマンスの計算に必要なデータが存在していません。

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。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンドーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)

投資有価証券の構成

通貨別分類 (対純資産割合 (%))

米ドル	73.93
ユーロ	24.96
合計	98.89

商品別分類 (対純資産割合 (%))

投資信託、オープン・エンド型	98.89
合計	98.89

UBS (Lux) ストラテジー・ファンダーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)

純資産計算書

	米ドル	千円
資産	2025年1月31日現在	
投資有価証券、取得原価	136,139,270.96	19,586,357
投資有価証券、未実現評価（損）益	1,389,737.57	199,942
投資有価証券合計（注1）	137,529,008.53	19,786,298
現金預金、要求払預金および貯蓄預金	1,611,123.56	231,792
その他の流動資産（委託証拠金）	253,086.02	36,411
有価証券に係る未収利息	375.00	54
その他の資産	69,468.08	9,994
その他の未収金	3,362.00	484
資産合計	139,466,423.19	20,065,034
負債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(14,189.22)	(2,041)
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(233,607.91)	(33,609)
当座借越に係る未払利息	(17.66)	(3)
買戻受益証券未払金	(28,641.15)	(4,121)
報酬引当金（注2）	(119,490.14)	(17,191)
年次税引当金（注3）	(910.74)	(131)
引当金合計	(120,400.88)	(17,322)
負債合計	(396,856.82)	(57,096)
期末現在純資産額	139,069,566.37	20,007,939

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・ファンダーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)

運用計算書

	米ドル	千円
	自2024年2月1日 至2025年1月31日	
収益		
流動資産に係る利息	64,377.18	9,262
証券貸付に係る純収益 (注15)	4,128.65	594
その他の収益 (注4)	18,273.67	2,629
収益合計	86,779.50	12,485
費用		
報酬 (注2)	(1,105,452.59)	(159,041)
年次税 (注3)	(18,839.92)	(2,710)
その他の手数料および報酬 (注2)	(33,035.54)	(4,753)
現金および当座借越に係る利息	(4,594.46)	(661)
費用合計	(1,161,922.51)	(167,166)
投資に係る純 (損) 益	(1,075,143.01)	(154,681)
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	352,407.34	50,701
金融先物に係る実現 (損) 益	(6,932.19)	(997)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	2,003,319.52	288,218
外国為替に係る実現 (損) 益	(572,253.50)	(82,330)
実現 (損) 益合計	1,776,541.17	255,591
当期実現純 (損) 益	701,398.16	100,910
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	2,198,021.71	316,229
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	(15,915.80)	(2,290)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(384,861.53)	(55,370)
未実現評価 (損) 益の変動合計	1,797,244.38	258,570
運用の結果による純資産の純増 (減)	2,498,642.54	359,480

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・ファンダーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)

純資産変動計算書

	米ドル	千円
	自2024年2月1日	至2025年1月31日
期首現在純資産額	93,602,018.24	13,466,522
受益証券発行	61,546,856.75	8,854,746
受益証券買戻し	(18,235,030.89)	(2,623,474)
受益証券発行 (買戻し) 純額合計	43,311,825.86	6,231,272
支払分配金	(342,920.27)	(49,336)
純投資 (損) 益	(1,075,143.01)	(154,681)
実現 (損) 益合計	1,776,541.17	255,591
未実現評価 (損) 益の変動合計	1,797,244.38	258,570
運用の結果による純資産の純増 (減)	2,498,642.54	359,480
期末現在純資産額	139,069,566.37	20,007,939

発行済受益証券口数の変動

	自2024年2月1日	至2025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	26,533.3280	
発行受益証券口数	11,777.3020	
買戻受益証券口数	(3,282.4870)	
期末現在発行済受益証券口数	35,028.1430	
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	0.0000	
発行受益証券口数	23,593.4540	
買戻受益証券口数	(455.2110)	
期末現在発行済受益証券口数	23,138.2430	

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6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・フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)

2025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 (%)
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 FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	1 506 115.00	3 524 459.71	2.53
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD ENGAGEMENT FUND-I4- USD	297 116.00	3 508 939.96	2.52
USD RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	37 487.00	4 220 503.88	3.04
EUR XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS USD CORPORATE GRE EN-1C- EUR	172 647.00	4 879 750.91	3.51
EUR XTRACKERS USD CORPORATE GREEN BOND-ACCUM SHS-1C-HEDGED EUR	197 028.00	4 870 016.02	3.50
アイルランド合計		21 003 670.48	15.10
ルクセンブルグ			
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	1 149.00	11 815 569.15	8.50
USD FOCUSED SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	1 158.00	11 815 977.24	8.50
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	1 222.00	12 501 206.64	8.99
USD SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 1-5 IDX FD-SHS-(USD)U-X-ACC-CAP	2 285 383.00	24 969 180.50	17.95
USD UBS(LUX)BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI(USD)U-X-ACC	1 986.00	25 036 548.72	18.00
EUR UBS(LUX)BOND SICAV-GREEN SOC SUSTAINABLE BDS(EUR)I-X-ACC	6 000.00	647 244.62	0.46
EUR UBS(LUX)BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	2 531.50	24 320 465.97	17.49
USD UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	425.05	5 419 145.21	3.90
ルクセンブルグ合計		116 525 338.05	83.79
投資信託、オープン・エンド型合計		137 529 008.53	98.89
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			
		137 529 008.53	98.89
投資有価証券合計		137 529 008.53	98.89

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			
EUR EURO-OAT FUTURE 06.03.25	－22.00	－26 851.58	－0.02
GBP LONG GILT FUTURE 27.03.25	24.00	32 865.45	0.02
USD US ULTRA LONG BOND(CBT)FUTURE 20.03.25	－6.00	40 125.00	0.03
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.25	78.00	－60 328.09	－0.04
債券に係る金融先物合計		－14 189.22	－0.01
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		－14 189.22	－0.01
派生商品合計		－14 189.22	－0.01
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 2 259 489 600.00	USD 14 405 753.71	13.2.2025	205 482.25 0.15
USD 2 873 325.04	CNY 20 800 000.00	27.2.2025	－21 451.05 －0.02
USD 34 045 756.66	EUR 33 137 749.19	20.2.2025	－430 524.09 －0.31
USD 97 884.46	EUR 94 000.00	20.2.2025	87.52 0.00
USD 36 762.02	JPY 5 701 100.00	13.2.2025	－104.77 0.00
JPY 216 100 000.00	CHF 1 255 634.45	20.2.2025	12 902.23 0.01
先渡為替契約合計			－233 607.91 －0.17
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		1 864 209.58	1.34
その他の資産および負債		－75 854.61	－0.05
純資産合計		139 069 566.37	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・ワールド・サステナブル (米ドル)

3年度の比較

	ISIN	2025年1月31日	2024年1月31日	2023年1月31日
純資産額 (米ドル)		777,379,381.79	691,554,903.02	756,851,305.07
クラス P-a c c	LU0033043885			
発行済受益証券口数		109,960.1380	83,343.6740	97,464.8010
1口当たり純資産価格 (米ドル)		4,044.98	3,731.98	3,557.36
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) ²		4,044.98	3,731.98	3,557.36
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c	LU1410364910			
発行済受益証券口数		938,324.8510	1,418,348.9810	1,399,512.3440
1口当たり純資産価格 (円)		10,693	10,418	10,506
1口当たり発行および買戻価格 (円) ²		10,693	10,418	10,506

² 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2024年／2025年	2023年／2024年	2022年／2023年
クラス P-a c c	米ドル	8.4%	4.9%	－7.4%
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c	日本円	2.6%	－0.8%	－10.0%

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。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンドーイールド・サステナブル (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	86.34
ユーロ	12.99
合計	99.33

商品別分類 (対純資産割合 (%))

投資信託、オープン・エンド型	99.33
合計	99.33

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド・ワールド・サステナブル (米ドル)

純資産計算書

	米ドル	千円
	2025年1月31日現在	
資産		
投資有価証券、取得原価	728,043,462.95	104,743,613
投資有価証券、未実現評価（損）益	44,136,974.43	6,349,987
投資有価証券合計（注1）	772,180,437.38	111,093,600
現金預金、要求払預金および貯蓄預金	5,057,856.51	727,674
その他の流動資産（委託証拠金）	1,446,336.89	208,084
発行受益証券未収金	1,878,406.74	270,246
その他の未収金	2,165.34	312
資産合計	780,565,202.86	112,299,916
負債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(87,996.48)	(12,660)
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(1,259,946.33)	(181,268)
当座借越	(201.12)	(29)
買戻受益証券未払金	(957,537.28)	(137,761)
報酬引当金（注2）	(846,427.22)	(121,775)
年次税引当金（注3）	(6,443.93)	(927)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(27,268.71)	(3,923)
引当金合計	(880,139.86)	(126,626)
負債合計	(3,185,821.07)	(458,344)
期末現在純資産額	777,379,381.79	111,841,572

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・サステナブル (米ドル)

運用計算書

	米ドル	千円
	自2024年2月1日	至2025年1月31日
収益		
流動資産に係る利息	432,547.59	62,231
分配金	931,264.16	133,981
貸付有価証券に係る純収益 (注15)	2,165.34	312
その他の収益 (注4)	171,317.13	24,647
収益合計	1,537,294.22	221,171
費用		
報酬 (注2)	(9,935,911.63)	(1,429,480)
年次税 (注3)	(109,420.61)	(15,742)
その他の手数料および報酬 (注2)	(102,987.91)	(14,817)
現金および当座借越に係る利息	(4,391.25)	(632)
費用合計	(10,152,711.40)	(1,460,671)
投資に係る純 (損) 益	(8,615,417.18)	(1,239,500)
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	14,222,330.99	2,046,167
オプションに係る実現 (損) 益	476,021.58	68,485
金融先物に係る実現 (損) 益	105,881.03	15,233
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	3,766,318.48	541,860
外国為替に係る実現 (損) 益	(1,634,433.37)	(235,146)
実現 (損) 益合計	16,936,118.71	2,436,599
当期実現純 (損) 益	8,320,701.53	1,197,099
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	44,724,200.34	6,434,471
オプションに係る未実現評価 (損) 益	(215,562.99)	(31,013)
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	(92,684.10)	(13,334)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(1,033,710.97)	(148,720)
未実現評価 (損) 益の変動合計	43,382,242.28	6,241,403
運用の結果による純資産の純増 (減)	51,702,943.81	7,438,503

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・サステナブル (米ドル)

純資産変動計算書

	米ドル	千円
	自2024年2月1日	至2025年1月31日
期首現在純資産額	691,554,903.02	99,494,004
受益証券発行	290,872,812.29	41,847,872
受益証券買戻し	(254,772,460.69)	(36,654,114)
受益証券発行 (買戻し) 純額合計	36,100,351.60	5,193,758
支払分配金	(1,978,816.64)	(284,692)
純投資 (損) 益	(8,615,417.18)	(1,239,500)
実現 (損) 益合計	16,936,118.71	2,436,599
未実現評価 (損) 益の変動合計	43,382,242.28	6,241,403
運用の結果による純資産の純増 (減)	51,702,943.81	7,438,503
期末現在純資産額	777,379,381.79	111,841,572

発行済受益証券口数の変動

	自2024年2月1日	至2025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		83,343.6740
発行受益証券口数		46,468.7260
買戻受益証券口数		(19,852.2620)
期末現在発行済受益証券口数		109,960.1380
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		1,418,348.9810
発行受益証券口数		23,500.2980
買戻受益証券口数		(503,524.4280)
期末現在発行済受益証券口数		938,324.8510

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6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・イールド・サステナブル (米ドル)

2025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 (%)
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 FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	8 550 142.00	20 008 187.29	2.57
USD ISHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC ESG UCITS ETF-SHS USD	535 311.00	7 606 073.41	0.98
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD ENGAGEMENT FUND-I4- USD	1 649 451.00	19 480 016.31	2.51
USD RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	209 063.00	23 537 525.11	3.03
USD UBS IRL ETF PIC-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL UCITS ETF A-DIST	3 071 268.00	57 850 404.05	7.44
USD UBS IRL ETF PLC-MSCI ACWI SOCIALLY RES UCITS ETF-A-DIST-USD	272 125.00	5 910 555.00	0.76
USD UBS IRL ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM	751 299.00	15 401 629.50	1.98
アイルランド合計		149 794 390.67	19.27
ルクセンブルグ			
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD U-X-ACC	3 668.00	33 733 862.40	4.34
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	2 166.00	22 158 439.92	2.85
USD SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 1-5 IDX FD-SHS-(USD)U-X-ACC-CAP	3 047 989.00	33 301 108.62	4.28
USD SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 5-10 IDX FD-SHS-(USD)U-X-ACC-CAP	4 820 745.00	50 769 193.89	6.53
USD UBS(LUX)BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI(USD)U-X-ACC	11 108.00	140 033 224.16	18.01
EUR UBS(LUX)BOND SICAV-GREEN SOC SUSTAINABLE BDS(EUR)I-X-ACC	3 000.00	323 622.31	0.04
EUR UBS(LUX)BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	10 480.00	100 682 790.16	12.95
USD UBS(LUX)EQUITY FUND-GLBAL SUSTAINABLE IMPRO(USD)U-X-ACC	2 480.00	29 015 479.20	3.73
USD UBS(LUX)EQUITY SICAV - GL HI DIV(USD)-I-X-ACC	68 511.00	22 960 776.54	2.95
USD UBS(LUX)EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY(USD)U-X-ACC	1 959.00	28 528 055.04	3.67
USD UBS(LUX)EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE(USD)I-X-ACC	135 104.00	23 085 220.48	2.97
USD UBS(LUX)EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES(USD)U-X-ACC	2 031.00	22 591 686.33	2.91
USD UBS(LUX)EQUITY SICAV - ENGAGE FOR IMPACT(USD)U-X-ACC	8 031.00	85 780 074.72	11.04
USD UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	1 419.00	18 091 270.89	2.33
USD UBS(LUX)KEY SELECTION SICAV-DIGTL TRANSFR THEMES USD U-X-ACC	1 003.00	11 331 242.05	1.46
ルクセンブルグ合計		622 386 046.71	80.06
投資信託、オープン・エンド型合計		772 180 437.38	99.33
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			
		772 180 437.38	99.33
投資有価証券合計		772 180 437.38	99.33

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						
EUR	EURO-OAT FUTURE 06.03.25	－122.00	－147 948.76	－0.02		
GBP	LONG GILT FUTURE 27.03.25	137.00	187 811.43	0.02		
USD	US ULTRA LONG BOND(CBT)FUTURE 20.03.25	－32.00	214 000.00	0.03		
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.25	442.00	－341 859.15	－0.04		
債券に係る金融先物合計			－87 996.48	－0.01		
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			－87 996.48	－0.01		
派生商品合計			－87 996.48	－0.01		
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	11 466 469 200.00	USD	73 147 585.45	13.2.2025	1 001 588.37	0.13
USD	16 353 087.44	CNY	118 380 000.00	27.2.2025	－122 085.32	－0.02
USD	13 882 289.42	JPY	2 183 538 084.00	20.2.2025	－248 568.94	－0.03
USD	5 779 327.89	CAD	8 299 866.16	20.2.2025	44 145.46	0.01
USD	1 350 503.32	AUD	2 182 346.99	20.2.2025	－10 808.36	0.00
USD	13 446 915.57	GBP	11 039 565.08	20.2.2025	－269 479.08	－0.04
USD	819 830.77	NOK	9 348 151.43	20.2.2025	－7 098.87	0.00
USD	999 796.45	HKD	7 780 668.91	20.2.2025	706.80	0.00
USD	169 936.95	SGD	232 300.00	20.2.2025	－1 595.60	0.00
USD	1 166 198.86	DKK	8 465 000.00	20.2.2025	－14 234.11	0.00
USD	201 974.04	NZD	360 000.00	20.2.2025	－1 586.76	0.00
USD	1 108 273.71	SEK	12 409 461.48	20.2.2025	－15 017.65	0.00
USD	130 560 155.23	EUR	127 078 088.53	20.2.2025	－1 650 992.60	－0.21
USD	7 693 283.80	CHF	7 024 045.04	20.2.2025	－57 633.80	－0.01
JPY	1 213 210 000.00	CHF	7 049 274.73	20.2.2025	72 434.63	0.01
USD	1 621 424.42	EUR	1 540 000.00	20.2.2025	19 219.27	0.00
USD	1 935 001.40	GBP	1 550 000.00	20.2.2025	9 163.60	0.00
USD	1 765 246.48	JPY	274 231 800.00	13.2.2025	－8 103.37	0.00
先渡為替契約合計					－1 259 946.33	－0.16
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					6 504 193.40	0.84
当座借越およびその他の短期債					－201.12	0.00
その他の資産および負債					42 894.94	0.00
純資産合計					777 379 381.79	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・ファンドーバランス・サステナブル (米ドル)

3年度の比較

	ISIN	2025年1月31日	2024年1月31日	2023年1月31日
純資産額 (米ドル)		870,074,391.06	658,152,241.72	713,813,450.57
クラス P-a c c	LU0049785792			
発行済受益証券口数		99,290.3150	75,958.3040	84,943.3520
1口当たり純資産価格 (米ドル)		4,131.91	3,721.58	3,511.01
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) ²		4,131.91	3,721.58	3,517.68
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c ⁴	LU2796586985			
発行済受益証券口数		17,042.2350	—	—
1口当たり純資産価格 (円)		104,040	—	—
1口当たり発行および買戻価格 (円) ²		104,040	—	—

² 注記1を参照のこと。

⁴ 初回純資産価格計算日：2024年4月30日

パフォーマンス

	通貨	2024年／2025年	2023年／2024年	2022年／2023年
クラス P-a c c	米ドル	11.0%	5.8%	-7.2%
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c ¹	日本円	—	—	—

¹ 最近設定されたため、パフォーマンスの計算に必要なデータが存在していません。

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。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド・バランス・サステナブル (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	90.03
ユーロ	9.05
合計	99.08

商品別分類 (対純資産割合 (%))

投資信託、オープン・エンド型	99.08
合計	99.08

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド・バランス・サステナブル (米ドル)

純資産計算書

	米ドル	千円
	2025年1月31日現在	
資産		
投資有価証券、取得原価	793,010,000.32	114,090,349
投資有価証券、未実現評価（損）益	69,046,084.28	9,933,660
投資有価証券合計（注1）	862,056,084.60	124,024,009
現金預金、要求払預金および貯蓄預金	10,474,546.68	1,506,973
その他の流動資産（委託証拠金）	1,609,688.86	231,586
発行受益証券未収金	57,307.41	8,245
その他の未収金	230.04	33
資産合計	874,197,857.59	125,770,846
負債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(96,231.62)	(13,845)
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(2,807,679.90)	(403,941)
当座借越	(121.01)	(17)
当座借越に係る未払利息	(21.27)	(3)
買戻受益証券未払金	(153,566.95)	(22,094)
報酬引当金（注2）	(1,033,283.64)	(148,659)
年次税引当金（注3）	(8,271.48)	(1,190)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(24,290.66)	(3,495)
引当金合計	(1,065,845.78)	(153,343)
負債合計	(4,123,466.53)	(593,243)
期末現在純資産額	870,074,391.06	125,177,603

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・バランス・サステナブル (米ドル)

運用計算書

	米ドル	千円
	自2024年2月1日	至2025年1月31日
収益		
流動資産に係る利息	471,282.18	67,803
分配金	1,412,117.33	203,161
貸付有価証券に係る純収益 (注15)	72,602.10	10,445
その他の収益 (注4)	99,383.22	14,298
収益合計	2,055,384.83	295,708
費用		
報酬 (注2)	(11,672,599.24)	(1,679,337)
年次税 (注3)	(111,047.99)	(15,976)
その他の手数料および報酬 (注2)	(120,653.83)	(17,358)
現金および当座借越に係る利息	(3,812.61)	(549)
費用合計	(11,908,113.67)	(1,713,220)
投資に係る純 (損) 益	(9,852,728.84)	(1,417,512)
実現 (損) 益 (注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る	18,802,890.49	2,705,172
実現 (損) 益		
オプションに係る実現 (損) 益	503,338.91	72,415
金融先物に係る実現 (損) 益	182,532.26	26,261
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	12,534,238.10	1,803,301
外国為替に係る実現 (損) 益	(2,064,801.34)	(297,063)
実現 (損) 益合計	29,958,198.42	4,310,086
当期実現純 (損) 益	20,105,469.58	2,892,574
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	66,075,934.16	9,506,345
未実現評価 (損) 益		
オプションに係る未実現評価 (損) 益	(202,893.53)	(29,190)
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	(101,333.30)	(14,579)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(3,262,942.67)	(469,440)
未実現評価 (損) 益の変動合計	62,508,764.66	8,993,136
運用の結果による純資産の純増 (減)	82,614,234.24	11,885,710

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・バランス・サステナブル (米ドル)

純資産変動計算書

	米ドル	千円
	自2024年2月1日	至2025年1月31日
期首現在純資産額	658,152,241.72	94,688,363
受益証券発行	329,504,880.62	47,405,867
受益証券買戻し	(191,983,670.16)	(27,620,691)
受益証券発行 (買戻し) 純額合計	137,521,210.46	19,785,177
支払分配金	(8,213,295.36)	(1,181,647)
純投資 (損) 益	(9,852,728.84)	(1,417,512)
実現 (損) 益合計	29,958,198.42	4,310,086
未実現評価 (損) 益の変動合計	62,508,764.66	8,993,136
運用の結果による純資産の純増 (減)	82,614,234.24	11,885,710
期末現在純資産額	870,074,391.06	125,177,603

発行済受益証券口数の変動

	自2024年2月1日	至2025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	75,958.3040	
発行受益証券口数	48,780.2780	
買戻受益証券口数	(25,448.2670)	
期末現在発行済受益証券口数	99,290.3150	

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	0.0000
発行受益証券口数	27,634.8680
買戻受益証券口数	(10,592.6330)
期末現在発行済受益証券口数	17,042.2350

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6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・バランス・サステナブル (米ドル)

2025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			
株式			
イスラエル			
ILS ISRACARD LTD NPV	0.61	2.82	0.00
イスラエル合計		2.82	0.00
株式合計		2.82	0.00
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			
		2.82	0.00
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 FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	9 295 163.00	21 751 610.94	2.50
USD ISHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC ESG UCITS ETF-SHS USD	610 703.00	8 677 295.72	1.00
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD ENGAGEMENT FUND-I4- USD	1 877 768.00	22 176 440.08	2.55
USD RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	235 803.00	26 548 069.40	3.05
USD UBS IRL ETF PIC-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL UCITS ETF A-DIST	5 023 434.00	94 621 402.82	10.88
USD UBS IRL ETF PLC-MSCI ACWI SOCIALLY RES UCITS ETF-A-DIST-USD	439 810.00	9 552 673.20	1.10
USD UBS IRL ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM	841 983.00	17 260 651.50	1.98
アイルランド合計		200 588 143.66	23.06
ルクセンブルグ			
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD U-X-ACC	2 274.00	20 913 523.20	2.40
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	1 373.00	14 045 954.76	1.61
USD SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 1-5 IDX FD-SHS-(USD)U-X-ACC-CAP	1 963 816.00	21 455 868.09	2.47
USD SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 5-10 IDX FD-SHS-(USD)U-X-ACC-CAP	2 930 405.00	30 861 267.22	3.55
USD UBS(LUX)BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI(USD)U-X-ACC	9 028.00	113 811 637.35	13.08
EUR UBS(LUX)BOND SICAV-GREEN SOC SUSTAINABLE BDS(EUR)I-X-ACC	3 000.00	323 622.31	0.04
EUR UBS(LUX)BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	8 161.50	78 408 644.27	9.01
USD UBS(LUX)EQUITY FUND-GLBAL SUSTAINABLE IMPRO(USD)U-X-ACC	4 057.00	47 466 048.03	5.46
USD UBS(LUX)EQUITY SICAV - GL HI DIV(USD)-I-X-ACC	112 059.00	37 555 453.26	4.32
USD UBS(LUX)EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY(USD)U-X-ACC	3 205.00	46 673 004.80	5.36
USD UBS(LUX)EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE(USD)I-X-ACC	220 979.00	37 758 681.73	4.34
USD UBS(LUX)EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES(USD)U-X-ACC	3 323.00	36 963 157.89	4.25
USD UBS(LUX)EQUITY SICAV - ENGAGE FOR IMPACT(USD)U-X-ACC	13 135.00	140 296 511.20	16.12
USD UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	1 286.00	16 395 612.66	1.88
USD UBS(LUX)KEY SELECTION SICAV-DIGTL TRANSFR THEMES USD U-X-ACC	1 641.00	18 538 951.35	2.13
ルクセンブルグ合計		661 467 938.12	76.02
投資信託、オープン・エンド型合計		862 056 081.78	99.08
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			
		862 056 081.78	99.08
投資有価証券合計		862 056 084.60	99.08

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					
EUR	EURO-OAT FUTURE 06.03.25	－137.00	－166 286.42	－0.02	
GBP	LONG GILT FUTURE 27.03.25	154.00	211 109.25	0.02	
USD	US ULTRA LONG BOND(CBT)FUTURE 20.03.25	－35.00	234 062.50	0.03	
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.25	485.00	－375 116.95	－0.04	
債券に係る金融先物合計			－96 231.62	－0.01	
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			－96 231.62	－0.01	
派生商品合計			－96 231.62	－0.01	
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）					
CAD	12 615 100.00	USD 8 830 866.28	13.2.2025	－116 413.46	－0.01
AUD	51 423 800.00	USD 32 326 908.50	13.2.2025	－250 559.06	－0.03
GBP	10 063 300.00	USD 12 650 770.66	13.2.2025	－147 150.61	－0.02
JPY	1 770 642 600.00	USD 11 289 027.93	13.2.2025	161 025.58	0.02
SGD	36 432 400.00	USD 26 828 735.03	13.2.2025	65 348.96	0.01
CNH	32 453 200.00	USD 4 427 366.45	13.2.2025	25 519.19	0.00
USD	18 582 677.17	CNY 134 520 000.00	27.2.2025	－138 730.50	－0.03
USD	401 049.14	AUD 651 200.00	13.2.2025	－5 146.41	0.00
USD	39 673.82	GBP 32 600.00	13.2.2025	－831.58	0.00
USD	32 437.48	CAD 46 700.00	13.2.2025	177.34	0.00
USD	14 406.14	CNH 105 800.00	13.2.2025	－110.62	0.00
USD	22 361 606.81	JPY 3 517 245 507.00	20.2.2025	－400 395.12	－0.05
USD	2 170 214.19	AUD 3 506 959.48	20.2.2025	－17 368.68	0.00
USD	22 586 391.59	GBP 18 542 835.24	20.2.2025	－452 636.15	－0.05
USD	9 715 407.25	CAD 13 952 587.82	20.2.2025	74 211.24	0.01
USD	1 382 554.48	DKK 10 035 444.26	20.2.2025	－16 874.85	0.00
USD	1 961 079.27	HKD 15 261 615.05	20.2.2025	1 386.37	0.00
USD	628 393.62	SGD 859 000.00	20.2.2025	－5 900.23	0.00
USD	252 467.55	NZD 450 000.00	20.2.2025	－1 983.45	0.00
USD	1 363 254.07	NOK 15 544 556.24	20.2.2025	－11 804.35	0.00
USD	1 740 375.42	SEK 19 487 173.32	20.2.2025	－23 582.94	0.00
USD	125 151 123.80	EUR 121 813 317.10	20.2.2025	－1 582 592.93	－0.18
USD	12 762 786.97	CHF 11 652 552.13	20.2.2025	－95 611.71	－0.01
USD	327 951.22	JPY 51 644 000.00	13.2.2025	－6 010.34	0.00
USD	782 918.76	AUD 1 266 500.00	13.2.2025	－7 079.19	0.00
USD	229 529.02	SGD 313 300.00	13.2.2025	－1 746.34	0.00
USD	383 283.33	AUD 611 300.00	13.2.2025	1 975.99	0.00
USD	32 169.46	JPY 4 992 800.00	13.2.2025	－117.03	0.00
AUD	1 415 200.00	USD 887 902.14	13.2.2025	－5 150.38	0.00
USD	405 125.43	SGD 548 600.00	13.2.2025	153.63	0.00
JPY	46 958 500.00	USD 300 409.81	13.2.2025	3 252.45	0.00
CNH	809 600.00	USD 111 142.27	13.2.2025	－57.50	0.00
JPY	1 359 390 000.00	CHF 7 898 643.75	20.2.2025	81 162.29	0.01
USD	2 034 872.44	GBP 1 630 000.00	20.2.2025	9 636.56	0.00
USD	4 758 900.08	EUR 4 520 000.00	20.2.2025	56 323.93	0.01
先渡為替契約合計			－2 807 679.90	－0.32	
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			12 084 235.54	1.39	
当座借越およびその他の短期債			－121.01	0.00	
その他の資産および負債			－1 161 896.55	－0.14	
純資産合計			870 074 391.06	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・サステナブル (米ドル)

3年度の比較

	ISIN	2025年1月31日	2024年1月31日	2023年1月31日
純資産額 (米ドル)		325,891,423.33	142,489,584.28	154,189,690.10
クラス P-a c c	LU0033040865			
発行済受益証券口数		40,282.8050	23,155.3690	26,894.0440
1口当たり純資産価格 (米ドル)		5,361.03	4,702.11	4,377.35
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) ²		5,361.03	4,702.11	4,377.35
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c	LU1410364837			
発行済受益証券口数		151,035.7790	62,167.0400	58,256.9360
1口当たり純資産価格 (円)		13.695	12.631	12.433
1口当たり発行および買戻価格 (円) ²		13.695	12.631	12.433

² 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2024年／2025年	2023年／2024年	2022年／2023年
クラス P-a c c	米ドル	14.0%	7.4%	-7.3%
クラス (日本円・ヘッジ) P-a c c	日本円	8.4%	1.6%	-10.1%

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。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンドーグロース・サステナブル (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	94.00
ユーロ	5.03
合計	99.03

商品別分類 (対純資産割合 (%))

投資信託、オープン・エンド型	99.03
合計	99.03

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド・グロース・サステナブル (米ドル)

純資産計算書

	米ドル	千円
	2025年1月31日現在	
資産		
投資有価証券、取得原価	296,708,639.57	42,687,472
投資有価証券、未実現評価（損）益	26,017,078.13	3,743,077
投資有価証券合計（注1）	322,725,717.70	46,430,549
現金預金、要求払預金および貯蓄預金	4,442,615.07	639,159
その他の流動資産（委託証拠金）	603,407.94	86,812
発行受益証券未収金	156,010.60	22,445
その他の未収金	369.93	53
資産合計	327,928,121.24	47,179,019
負債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(32,603.50)	(4,691)
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(794,085.45)	(114,245)
有価証券購入未払金（注1）	(359,972.80)	(51,789)
買戻受益証券未払金	(392,501.02)	(56,469)
報酬引当金（注2）	(426,717.76)	(61,392)
年次税引当金（注3）	(3,396.33)	(489)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(27,421.05)	(3,945)
引当金合計	(457,535.14)	(65,826)
負債合計	(2,036,697.91)	(293,020)
期末現在純資産額	325,891,423.33	46,885,999

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・サステナブル (米ドル)

運用計算書

	米ドル	千円
	自2024年2月1日	至2025年1月31日
収益		
流動資産に係る利息	158,584.57	22,816
分配金	579,000.16	83,301
貸付有価証券に係る純収益 (注15)	236.90	34
その他の収益 (注4)	23,635.96	3,401
収益合計	761,457.59	109,551
費用		
報酬 (注2)	(4,382,506.25)	(630,511)
年次税 (注3)	(38,595.75)	(5,553)
その他の手数料および報酬 (注2)	(81,856.75)	(11,777)
現金および当座借越に係る利息	(127.45)	(18)
費用合計	(4,503,086.20)	(647,859)
投資に係る純 (損) 益	(3,741,628.61)	(538,308)
実現 (損) 益 (注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る	4,538,988.69	653,024
実現 (損) 益		
オプションに係る実現 (損) 益	80,654.66	11,604
金融先物に係る実現 (損) 益	25,784.67	3,710
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	5,010,463.88	720,855
外国為替に係る実現 (損) 益	(537,340.43)	(77,307)
実現 (損) 益合計	9,118,551.47	1,311,886
当期実現純 (損) 益	5,376,922.86	773,578
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	26,131,177.73	3,759,493
未実現評価 (損) 益		
オプションに係る未実現評価 (損) 益	(45,646.50)	(6,567)
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	(32,712.90)	(4,706)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(990,016.11)	(142,434)
未実現評価 (損) 益の変動合計	25,062,802.22	3,605,785
運用の結果による純資産の純増 (減)	30,439,725.08	4,379,363

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・サステナブル (米ドル)

純資産変動計算書

	米ドル	千円
	自2024年2月1日	至2025年1月31日
期首現在純資産額	142,489,584.28	20,499,976
受益証券発行	212,029,722.02	30,504,716
受益証券買戻し	(59,067,550.68)	(8,498,049)
受益証券発行 (買戻し) 純額合計	152,962,171.34	22,006,668
支払分配金	(57.37)	(8)
純投資 (損) 益	(3,741,628.61)	(538,308)
実現 (損) 益合計	9,118,551.47	1,311,886
未実現評価 (損) 益の変動合計	25,062,802.22	3,605,785
運用の結果による純資産の純増 (減)	30,439,725.08	4,379,363
期末現在純資産額	325,891,423.33	46,885,999

発行済受益証券口数の変動

	自2024年2月1日	至2025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	23,155.3690	
発行受益証券口数	25,715.1270	
買戻受益証券口数	(8,587.6910)	
期末現在発行済受益証券口数	40,282.8050	
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	62,167.0400	
発行受益証券口数	120,409.9960	
買戻受益証券口数	(31,541.2570)	
期末現在発行済受益証券口数	151,035.7790	

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。

¹ 注記6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・グロース・サステナブル (米ドル)

2025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 (%)
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 FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	2 088 486.00	4 887 266.09	1.50
USD ISHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC ESG UCITS ETF-SHS USD	226 010.00	3 211 308.29	0.99
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD ENGAGEMENT FUND-I4- USD	407 509.00	4 812 681.29	1.48
USD RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	87 930.00	9 899 669.39	3.04
USD UBS IRL ETF PIC-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL UCITS ETF A-DIST	2 578 065.00	48 560 432.34	14.90
USD UBS IRL ETF PLC-MSCI ACWI SOCIALLY RES UCITS ETF-A-DIST-USD	221 146.00	4 803 291.12	1.47
USD UBS IRL ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM	315 101.00	6 459 570.50	1.98
アイルランド合計		82 634 219.02	25.36
ルクセンブルグ			
USD ROBECO CAPITAL GROWTH FDS-ROBECO GLBL SDG ENG EQ-SHS -I- CAP	92 372.00	10 559 967.04	3.24
USD SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 1-5 IDX FD-SHS-(USD)U-X-ACC-CAP	595 006.00	6 500 797.55	2.00
USD SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 5-10 IDX FD-SHS-(USD)U-X-ACC-CAP	936 298.00	9 860 528.76	3.03
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD)U-X-ACC	1 022.58	12 891 213.04	3.96
EUR UBS (LUX) BOND SICAV-GREEN SOC SUSTAINABLE BDS (EUR) I-X-ACC	3 000.00	323 622.31	0.10
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD (EUR)U-X-ACC	1 671.50	16 058 328.61	4.93
USD UBS (LUX) EQUITY FUND-GLBAL SUSTAINABLE IMPRO (USD)U-X-ACC	2 082.00	24 358 962.78	7.47
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)-I-X-ACC	57 315.00	19 208 549.10	5.89
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD)U-X-ACC	1 650.00	24 028 224.00	7.37
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD) I-X-ACC	113 546.00	19 401 605.02	5.95
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD)U-X-ACC	1 705.00	18 965 448.15	5.82
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - ENGAGE FOR IMPACT (USD)U-X-ACC	5 769.00	61 619 381.28	18.91
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	499.00	6 361 905.69	1.95
USD UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV-DIGTL TRANSFR THEMES USD U-X-ACC	881.00	9 952 965.35	3.05
ルクセンブルグ合計		240 091 498.68	73.67
投資信託、オープン・エンド型合計		322 725 717.70	99.03
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			
		322 725 717.70	99.03
投資有価証券合計		322 725 717.70	99.03

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					
EUR	EURO-OAT FUTURE 06.03.25	－51.00	－61 936.39	－0.02	
GBP	LONG GILT FUTURE 27.03.25	58.00	79 746.86	0.02	
USD	US ULTRA LONG BOND(CBT)FUTURE 20.03.25	－13.00	86 937.50	0.03	
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.25	184.00	－137 351.47	－0.04	
債券に係る金融先物合計			－32 603.50	－0.01	
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			－32 603.50	－0.01	
派生商品合計			－32 603.50	－0.01	
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	2 013 172 800.00	USD 12 842 552.21	13.2.2025	175 849.29	0.05
USD	6 413 869.32	CNY 46 430 000.00	27.2.2025	－47 883.27	－0.02
USD	501 973.71	HKD 3 906 484.92	20.2.2025	355.06	0.00
USD	10 781 018.43	JPY 1 695 740 783.00	20.2.2025	－193 039.22	－0.06
USD	147 421.33	SGD 201 546.63	20.2.2025	－1 402.64	0.00
USD	996 051.63	NOK 11 363 451.03	20.2.2025	－9 149.73	0.00
USD	767 528.08	SEK 8 592 606.55	20.2.2025	－10 265.60	0.00
USD	1 115 470.65	DKK 8 098 509.20	20.2.2025	－13 855.67	0.00
USD	1 450 456.92	AUD 2 343 981.49	20.2.2025	－11 679.66	0.00
USD	4 944 605.51	CAD 7 101 096.31	20.2.2025	37 769.42	0.01
USD	11 550 471.33	GBP 9 482 634.09	20.2.2025	－231 473.94	－0.07
USD	52 752.71	NZD 94 000.00	20.2.2025	－399.28	0.00
USD	6 496 098.28	CHF 5 931 002.69	20.2.2025	－48 665.16	－0.02
USD	39 768 325.20	EUR 38 707 695.63	20.2.2025	－502 888.57	－0.15
JPY	55 028 500.00	USD 352 587.68	13.2.2025	3 260.12	0.00
JPY	508 980 000.00	CHF 2 957 393.90	20.2.2025	30 388.62	0.01
USD	649 163.32	GBP 520 000.00	20.2.2025	3 075.80	0.00
USD	2 189 936.32	EUR 2 080 000.00	20.2.2025	25 918.98	0.01
先渡為替契約合計			－794 085.45	－0.24	
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			5 046 023.01	1.55	
その他の資産および負債			－1 053 628.43	－0.33	
純資産合計			325 891 423.33	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

2025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。

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（OTC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（UCITS）および／または投資信託（UCI）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、UBS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、通常の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2025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2025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 = 0.943963 スイス・フラン

1 ユーロ = 1.039550 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。

1) 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上限報酬を毎月支払う。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンドーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)

	上限定率報酬	名称に「ヘッジ」が付くクラス受益証券の上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.080%	1.130%

UBS (Lux) ストラテジー・ファンドーイールド・サステナブル (米ドル)

	上限定率報酬	名称に「ヘッジ」が付くクラス受益証券の上限定率報酬
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・ファンドーバランス・サステナブル (米ドル)

	上限定率報酬	名称に「ヘッジ」が付くクラス受益証券の上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.620%	1.670%

UBS (Lux) ストラテジー・ファンドーグロース・サステナブル (米ドル)

	上限定率報酬	名称に「ヘッジ」が付くクラス受益証券の上限定率報酬
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. 以下の規定に従い、ファンドの純資産価額に基づく上限定率報酬は、ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売に関して（該当する場合）、ならびに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、決済取引の手続きならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等）に関して、ファンド資産から支払われる。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（上限定率報酬）。名称に「ヘッジ」が付くクラス受益証券の上限定率報酬は、為替リスクヘッジへの報酬を含むことがある。関連する上限定率報酬は対応するクラス受益証券が発売されるまで請求されない。上限定率報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドおよびその特別投資方針」にて参照することができる。

適用される上限定率報酬は、年次報告書および半期報告書で参照することができる。

2. 上限定率報酬は、ファンドの資産から落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その他の一切の費用（買呼値および売呼値のスプレッド、市場ベースのブローカー手数料、手数料、報酬等）。原則として、当該費用は、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イング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
 - b) 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対して支払う手数料。
 - 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提供されたサービスについて監査法人に支払われるその他の報酬、および法律によって許可されるその他の報酬。
 - 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 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）。外国の監督官庁へ支払われる手数料ならびに翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含む。
 - h) 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、投資運用会社または保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
 - k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じた費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）をファンドの資産に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、ファンドの公表済みの総費用

率（T E R）において説明される。

3. 管理会社は、ファンドの販売についてのトレーラー報酬を支払うことができる。

受益証券クラス「I－B」について、報酬は、ファンドの管理事務費用（管理会社、管理事務代行および保管受託銀行の費用からなる）をカバーするために請求される。資産運用および販売に関する費用は、投資者とU B S アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーまたは承認された代理人の一人との間で直接結ばれた個別契約に基づき、ファンドを除いて請求される。

受益証券クラス「I－X」「K－X」および「U－X」の資産運用、ファンドの管理事務（管理会社、管理事務代行および保管受託銀行の費用からなる）および販売について実施された業務に関連するコストは、投資者との個別契約に基づきU B S アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーが受け取る資格を有する報酬によってカバーされる。

受益証券クラス「K－B」に対して提供された資産運用業務に関連するコストは、投資者との個別契約に基づきU B S アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーまたはその承認された販売会社が受け取る資格を有する報酬によってカバーされる。

特定のサブ・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。

個々の受益証券クラスに帰属する費用は、それらの受益証券クラスに請求される。いくつかまたはすべてのサブ・ファンド／受益証券クラスにかかる費用については、当該サブ・ファンド／受益証券クラスがその関連する純資産額に比例して負担する。

投資方針の規定により、他のU C I またはU C I T S へ投資するサブ・ファンドについて、サブ・ファンドおよび当該対象ファンドの両レベルで報酬が生じることがある。サブ・ファンドの資産が投資される対象ファンドの管理報酬（パフォーマンス報酬を除く）は、あらゆる付随的な報酬を考慮の上、最大3％とする。

管理会社もしくはその委託先により直接運用されるか、または合同運用もしくは支配または直接的もしくは間接的な実質保有を通じて管理会社と関係する別の会社により運用されるファンドの受益証券へ投資する場合、対象ファンドの受益証券に関連して投資を行うサブ・ファンドは、発行および買戻しの手数料を請求されないことがある。

K I Dには、サブ・ファンドの現行の費用（または現行の手数料）に関する詳細が記載されている。

以下のサブ・ファンドは、2025年1月31日現在その純資産価額の50%以上をその他のU C I T S に投資した。

U B S （Lux）戦略ーファンドーフィクスト・インカム・サステナブル（米ドル）

U B S （Lux）戦略ーファンドーイールド・サステナブル（米ドル）

U B S （Lux）戦略ーファンドーバランス・サステナブル（米ドル）

U B S （Lux）戦略ーファンドーグロース・サステナブル（米ドル）

以下の保有対象ファンドを除き、その他のすべての保有対象ファンドの上限管理報酬は年率0.00%であった。

FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	年率0.45%
ISHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC ESG UCITS ETF-SHS USD	年率0.18%
NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	年率0.37%

RECORD UCITS ICAV - RECORD EM SUSTAINABLE FIN-A- HEDGED EUR	年率0.65%
RECORD UCITS ICAV - RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A- HF	年率0.65%
RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	年率0.65%
ROBECO CAPITAL GROWTH FDS-ROBECO GLBL SDG ENG EQ-SHS -I- CAP	年率0.75%
UBS (IRL)ETF PLC-MSCI EMU ESG UNIVERSAL LOW CARBON-A- EUR	年率0.12%
UBS IRL ETF PIC-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL UCITS ETF A-DIST	年率0.23%
UBS IRL ETF PLC-MSCI ACWI SOCIALLY RES UCITS ETF-A-DIST-USD	年率0.25%
UBS IRL ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM	年率0.19%
UBS LUX- FACTOR MSCI EMU PRIME VALUE ESG UCITS ETF-SHS -DIS	年率0.25%
XTRACKERS (IE)PLC - XTRACKERS USD CORPORATE GRE EN-1C- EUR	年率1.10%
XTRACKERS USD CORPORATE GREEN BOND-ACCUM SHS-1C-HEDGED EUR	年率1.10%

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。

サブ・ファンドは、2020年6月18日付EU規則2020/852第3条において定義される環境的に持続可能な投資対象に投資される部分の純資産に対する年次税の税率を0.01%から0.04%（年率）の範囲とする低減税率の適用を受けることがある。

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. 関連会社取引

この注記に記載される関連当事者は、ユニット・トラストおよびミューチュアル・ファンズに関するSFC規程に定義されているものである。サブ・ファンドとその関連当事者との間で当期中に締結されたすべての取引は、通常の事業過程で通常の商業条件で行われた。

a) 証券取引および金融派生商品取引

2024年2月1日から2025年1月31日までの会計年度に、次にあげる香港での販売が許可されているサブ・ファンドについて、管理会社（オプションを除く）、投資運用会社、保管受託銀行または取締役会の関連会社であるブローカーを通して行われた、有価証券と金融派生商品の取引数量は以下のとおりであった。

UBS (Lux) ストラテジー・ファンド	関連会社との証券および金融派生商品の取引数量	証券取引比率
ーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)	198,237,863.34米ドル	34.58%
ーイールド・サステナブル (米ドル)	1,563,301,784.56米ドル	26.34%

ーバランス・サステナブル（米ドル）	1,620,974,483.75米ドル	24.70%
ーグロース・サステナブル（米ドル）	531,502,768.51米ドル	29.50%

UBS（Lux）ストラテジー・ファンド	関連会社との証券および 金融派生商品の取引手数料	平均手数料率
ーフィクスト・インカム・サステナブル （米ドル）	2,907.53米ドル	0.00%
ーイールド・サステナブル（米ドル）	35,520.93米ドル	0.00%
ーバランス・サステナブル（米ドル）	37,188.72米ドル	0.00%
ーグロース・サステナブル（米ドル）	14,834.46米ドル	0.00%

注記11「取引費用」に開示されているとおり、固定利付証券、上場先物契約およびその他の派生商品契約の取引費用は、投資対象の売買価格に含まれているため、ここでは個別に記載していない。

UBS（Lux）ストラテジー・ファンド	関連会社とのその他の証券の 取引数量（株式、株式類似証券 および金融派生商品を除く）	証券取引比率
ーフィクスト・インカム・サステナブル （米ドル）	0.00米ドル	0.00%
ーイールド・サステナブル（米ドル）	0.00米ドル	0.00%
ーバランス・サステナブル（米ドル）	0.00米ドル	0.00%
ーグロース・サステナブル（米ドル）	0.00米ドル	0.00%

通常の市場慣行に従って、関連当事者との「その他の証券（株式および株式類似証券を除く）」にかかる取引についてファンドに手数料は請求されない。

当該取引は、通常の事業過程で通常の商業条件で行われた。

関連当事者との取引量をサブ・ファンド通貨へ転換するため、2025年1月31日現在の財務書類の為替レートが使用された。

b) ファンドの受益証券取引

サブ・ファンド／受益証券クラスが実質的な純資産を有するまで投資を続けることを意図して、関連当事者は、シード・キャピタル（以下「直接投資」という。）を提供する目的で、新しいサブ・ファンド／受益証券クラスに投資することができる。かかる投資は、相互に対等な立場で、すべての時間外取引／マーケットタイミングの防止要件に従う。関連当事者が、いずれのファンドまたは管理会社に対しても管理または支配力を行使する目的で投資することはない。

2025年1月31日現在、管理会社およびその関連会社／関連当事者は、香港で登録されているサブ・ファンド／受益証券クラスにいかなるシード・キャピタルの拠出もなかった。

c) 管理会社の取締役の保有高

管理会社の取締役および投資法人の取締役は、2025年1月31日現在、香港で販売許可を受けたサブ・ファンドの保有高はなかった。

注6. 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。

管理会社の取締役会は、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7. ソフト・コミッションの取決め

投資運用会社を規定する法律によって認められている場合、投資運用会社およびその関係会社は、直接の支払いと引き換えることなく、投資判断をサポートするために使用される特定の商品やサービスが受け取られるサブ・ファンドの代わりに証券取引を行う特定のブローカーとソフト・コミッションの取決めを締結することができる。かかる手数料は、香港証券先物委員会によってソフト・ダラーと定義されている。これは、取引約定が最良の約定基準に合致している場合にのみ行われ、ブローカーが提供する約定および／または仲介業務の価値に関連して、仲介手数料が妥当であることが誠実に決定されている場合にのみ行われる。

受け取った商品やサービスには調査サービスのみが含まれていた。ブローカーから受け取る調査の相対的な費用または便益は、受領した調査が、投資運用会社およびその関連会社とそのクライアントまたは運用するファンドに対する全般的な責任を果たす上で、全体としての支援であると考えられているため、特定のクライアントまたはファンド間で配分されない。2024年2月1日から2025年1月31日までの会計年度中、ソフト・コミッションの取決めを締結しているブローカーと約定した取引はなく、取引のためにサブ・ファンドが支払った関連手数料はなかった。

注8. 金融先物に係る契約債務

2025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)
ーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)	11,064,981.47米ドル	3,532,525.44米ドル
ーイールド・サステナブル (米ドル)	62,816,833.05米ドル	19,438,680.84米ドル
ーバランス・サステナブル (米ドル)	69,351,243.11米ドル	21,717,982.27米ドル
ーグロース・サステナブル (米ドル)	26,261,614.08米ドル	8,081,337.38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9. 総費用率（T E R）

当比率は、今期版のスイス・アセット・マネジメント協会（A M A S）による「T E R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T E R

U B S （Lux） ストラテジー・ファンド	総費用率（T E R）
ーフィクスト・インカム・サステナブル（米ドル） クラスP－a c c 受益証券	1.23%
ーフィクスト・インカム・サステナブル（米ドル） クラス（日本円・ヘッジ）P－a c c 受益証券	1.29%
ーイールド・サステナブル（米ドル）クラスP－a c c 受益証券	1.57%
ーイールド・サステナブル（米ドル）クラス（日本円・ヘッジ） P－a c c 受益証券	1.61%
ーバランス・サステナブル（米ドル）クラスP－a c c 受益証券	1.75%
ーバランス・サステナブル（米ドル）クラス（日本円・ヘッジ） P－a c c 受益証券	1.79%
ーグロース・サステナブル（米ドル）クラスP－a c c 受益証券	1.98%
ーグロース・サステナブル（米ドル）クラス（日本円・ヘッジ） P－a c c 受益証券	2.03%

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、T E R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T E Rについては、年率換算されている。

注10. ポートフォリオ回転率（P T R）

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。

U B S （Lux） ストラテジー・ファンド	ポートフォリオ回転率（P T R）
ーフィクスト・インカム・サステナブル（米ドル）	ー28.62%
ーイールド・サステナブル（米ドル）	67.02%
ーバランス・サステナブル（米ドル）	64.53%
ーグロース・サステナブル（米ドル）	45.65%

注11. 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。

2025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。

U B S (Lux) ストラテジー・ファンド	取引費用
ーフィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)	2,907.49米ドル
ーイールド・サステナブル (米ドル)	35,531.74米ドル
ーバランス・サステナブル (米ドル)	37,199.19米ドル
ーグロース・サステナブル (米ドル)	14,836.79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サブ・ファンドの運用成績において表示される。

注12. デフォルト証券

債券がデフォルト（そのため英文目論見書に規定されているクーポン／元本の支払いが行われていない）状態に陥ったが相場価格が存在する場合、最終的な支払いが期待され、したがって当該債券のポートフォリオ組み入れは維持される。

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。

U B S (Lux) ストラテジー・ファンド
フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル) 、イールド・サステナブル (米ドル) 、バランス・サステナブル (米ドル) およびグロース・サステナブル (米ドル) については該当なし。

注13. 後発事象

期末後に財務書類において調整または開示を必要とする事象はなかった。

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、英語版が正式書類であり、かかる英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. O T C派生商品および貸付有価証券

ファンドがO T C派生商品取引を締結する場合、O T C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、O T C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。O T C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、O T C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。

U B S ヨーロッパ S E 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。

O T C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
U B S (Lux) ストラテジー・ファンド ーフィクスト・インカム・サステナブル（米ドル）		
H S B C	196,933.43米ドル	0.00米ドル
ステート・ストリート	－104.77米ドル	0.00米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	－430,436.57米ドル	0.00米ドル
U B S (Lux) ストラテジー・ファンド ーイールド・サステナブル（米ドル）		
バンク・オブ・アメリカ	－15,017.65米ドル	0.00米ドル
バークレイズ	－57,633.80米ドル	0.00米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	－10,808.36米ドル	0.00米ドル
H S B C	951,937.68米ドル	0.00米ドル
スタンダード・チャータード・バンク	－247,862.14米ドル	0.00米ドル

ステート・ストリート	－293,412.16米ドル	0.00米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	－1,629,708.60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	42,558.70米ドル	0.00米ドル
UBS (Lux) ストラテジー・ファンド ーバランス・サステナブル (米ドル)		
バンク・オブ・アメリカ	－170,733.55米ドル	0.00米ドル
バークレイズ	－95,611.71米ドル	0.00米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	40,901.09米ドル	0.00米ドル
ドイツ銀行	－116,413.46米ドル	0.00米ドル
ゴールドマン・サックス	－5,150.38米ドル	0.00米ドル
HSBC	101,711.03米ドル	0.00米ドル
JPMorgan	－250,559.06米ドル	0.00米ドル
スタンダード・チャータード・バンク	－399,008.75米ドル	0.00米ドル
ステート・ストリート	－425,097.64米ドル	0.00米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	－1,559,828.23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	72,110.76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・サステナブル (米ドル)		
バークレイズ	－48,665.16米ドル	0.00米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	－11,679.66米ドル	0.00米ドル
HSBC	158,354.64米ドル	0.00米ドル
モルガン・スタンレー	3,260.12米ドル	0.00米ドル
スタンダード・チャータード・バンク	－202,949.76米ドル	0.00米ドル
ステート・ストリート	－217,737.47米ドル	0.00米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	－512,038.30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	37,370.14米ドル	0.00米ドル

*公認の証券取引所で取引されている派生商品は、決済機関により保証されているため、本表に含まれない。取引相手方に債務不履行が生じた場合、決済機関は損失リスクを負う。

貸付有価証券

	2025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		2025年1月31日現在の 担保の内訳 (%)		
UBS (Lux) ストラテジー・ ファンド	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
フィクスト・インカム・サステナブル (米ドル)、イールド・サステナブル (米ドル)、バランス・サステナブル (米ドル) およびグロース・サステナブル (米ドル) については該当なし。					

	U B S (Lux) ストラテジー・ファンド			
	ーフィクスト・ インカム・サステナブル (米ドル)	ーイールド・ サステナブル (米ドル)	ーバランス・ サステナブル (米ドル)	ーグロース・ サステナブル (米ドル)
貸付有価証券収益	6,881.08米ドル	3,608.90米ドル	121,003.50米ドル	394.83米ドル
貸付有価証券コスト*				
ユービーエス・スイス・ エイ・ジー	2,064.32米ドル	1,082.67米ドル	36,301.05米ドル	118.45米ドル
U B S ヨーロッパ S E ルクセンブルグ支店	688.11米ドル	360.89米ドル	12,100.35米ドル	39.48米ドル
純貸付有価証券収益	4,128.65米ドル	2,165.34米ドル	72,602.10米ドル	236.90米ドル

* 総収益の30%を証券貸付サービス・プロバイダーであるユービーエス・スイス・エイ・ジーが、10%を証券貸付代理人である U B S ヨーロッパ S E ルクセンブルグ支店がコスト／手数料として留保している。

(3) 投資有価証券明細表等

「(2) 損益計算書」の「2025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

- 2024年10月1日付で、管理会社の名称がUBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.）からUBSアセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ（UBS Asset Management (Europe) S.A.）に変更されました。
- 2025年5月20日付で、サブ・ファンドの名称が「フィクスト・インカム・サステナブル（米ドル）」から「フィクスト・インカム（米ドル）」に、「イールド・サステナブル（米ドル）」から「イールド（米ドル）」に、「バランス・サステナブル（米ドル）」から「バランス（米ドル）」に、「グロース・サステナブル（米ドル）」から「グロース（米ドル）」にそれぞれ変更されました。