

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和2年6月30日

【発行者名】 UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ
(UBS (Lux) Key Selection SICAV)

【代表者の役職氏名】 チェアマン・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ
トーマス・ポートマン (Thomas Portmann)
メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ
トーマス・ローズ (Thomas Rose)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1855、J.F.ケネディ通り
33A
(33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of
Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治
弁護士 白 川 剛 士

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03 (6212) 8316

【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券に係る外国投資法人の名称】
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ
(米ドル)
(UBS (Lux) Key Selection SICAV
- Systematic Allocation Portfolio Equity (USD))

【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券の形態及び金額】
記名式無額面投資証券
システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ
(米ドル)
クラス F - a c c 投資証券
クラス F - a c c (円ヘッジ) 投資証券
上限見込額は以下のとおりである。
システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ
(米ドル)
クラス F - a c c 投資証券 10億4,540万米ドル
(約1,140億円)
クラス F - a c c (円ヘッジ) 投資証券 1,025億円

- (注1) 上限見込額は、便宜上、各クラスの投資証券の2020年1月末日現在の1口当たりの純資産価格に基づいて算出されている。
(システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)クラスF - a c c 投資証券については104.54米ドルに1,000万口を、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券については10,253円に1,000万口を、それぞれ乗じて算出した金額である。)
- (注2) ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、投資証券は米ドル建てまたは円建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルまたは円貨をもって行う。
- (注3) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2020年1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=109.06円)による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

2020年3月31日に提出した有価証券届出書(以下「原届出書」といいます。)について、本日、半期報告書を提出し、また、2020年6月22日付で、投資方針、投資リスク、海外における申込手数料および資産の評価等に関する事項等が変更され、ファンドの設立地における目論見書が更新されましたので、これに関する記載を訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、下線または傍線部は訂正部分を示します。本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

(1) 半期報告書を提出したことによる訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 外国投資法人の概況	(1) 主要な経営指標等の推移	1 外国投資法人の概況	(1) 主要な経営指標等の推移	追加
	(5) 外国投資法人の出資総額		(2) 外国投資法人の出資総額	追加
	(6) 主要な投資主の状況		(3) 主要な投資主の状況	更新
3 投資リスク			(3) 投資リスク	更新
5 運用状況	(1) 投資状況	2 外国投資法人の運用状況	(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加 または 更新
第2 財務ハイライト情報		4 外国投資法人の経理状況	(1) 資産及び負債の状況 「純資産計算書」 「運用計算書」 「重要な会計方針の要約」 の注記	追加
第三部 外国投資法人の詳細情報 第1 外国投資法人の追加情報 2 役員の状況		1 外国投資法人の概況	(4) 役員の状況	更新
5 その他			(5) その他	追加
第4 関係法人の状況 1 資産運用会社の概況	(1) 名称、資本金の額及び事業の内容	3 資産運用会社の概況	(1) 名称及び資本金の額	更新
	(3) 大株主の状況		(2) 大株主の状況	更新
	(4) 役員の状況		(3) 役員の状況	更新
	(5) 事業の内容及び営業の概況		(4) 事業の内容及び営業の概況	更新
第5 外国投資法人の経理状況 1 財務諸表		4 外国投資法人の経理状況		追加
第6 販売及び買戻しの実績		5 販売及び買戻しの実績		追加

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 外国投資法人の概況

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル) (以下UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブを「本投資法人」、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル) を「ファンド」または「サブ・ファンド」という。) の概況は以下のとおりである。

(注) 上記の他、ファンドにはクラスF - a c c投資証券およびクラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券以外の投資証券も存在するが、その他の投資証券は日本で販売されていないため、以下、ファンドについて「投資証券」というときは、上記の各クラスF - a c c投資証券および/またはクラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券を指すものとする。

(1) 主要な経営指標等の推移

(システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル))

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2018年9月末日に 終了する 会計年度末	2019年3月末日に 終了する 中間会計年度末	2019年9月末日に 終了する 会計年度末	2020年3月末日に 終了する 中間会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	1,773,470.08	- 3,079,861.04	- 18,545,203.08	- 47,623,680.88
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	1,773,470.08	- 3,079,861.04	- 18,545,203.08	- 47,623,680.88
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	1,773,470.08	- 3,079,861.04	- 18,545,203.08	- 47,623,680.88
(d) 出資総額 ⁽²⁾	57,800,171.06	107,923,779.31	268,785,249.24	344,633,790.83
(e) 発行済投資口総数	(クラスF - a c c 投資証券) 139,831.000口	(クラスF - a c c 投資証券) 304,688.000口	(クラスF - a c c 投資証券) 1,204,376.745口	(クラスF - a c c 投資証券) 1,825,991.797口
	(クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券) -	(クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券) -	(クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券) 307,029.000口	(クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券) 342,371.000口
(f) 純資産額	57,800,171.06	107,923,779.31	268,785,249.24	344,633,790.83
(g) 資産総額	58,482,511.14	108,155,937.78	268,873,529.43	349,040,541.22
(h) 1口当たり純資産価格	(クラスF - a c c 投資証券) 107.27	(クラスF - a c c 投資証券) 102.72	(クラスF - a c c 投資証券) 97.93	(クラスF - a c c 投資証券) 86.26
	(クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券) -	(クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券) -	(クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券) 9,662円	(クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券) 8,458円
(i) 1口当たり当期純利益金額 または当期純損失金額	(クラスF - a c c 投資証券) 4.27	(クラスF - a c c 投資証券) - 0.48	(クラスF - a c c 投資証券) - 4.48	(クラスF - a c c 投資証券) - 11.28
	(クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券) -	(クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券) -	(クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券) - 2.26	(クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券) - 11.70
(j) 分配総額	なし	6,013.59	6,013.59	なし
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	98.83%	99.79%	99.97%	98.74%

(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾	(クラスF - a c c 投資証券) 7.27%	(クラスF - a c c 投資証券) 2.72%	(クラスF - a c c 投資証券) - 8.71%	(クラスF - a c c 投資証券) - 16.02%
	(クラスF - a c c (円ヘッジ)投資証 券) -	(クラスF - a c c (円ヘッジ)投資証 券) -	(クラスF - a c c (円ヘッジ)投資証 券) - 3.38%	(クラスF - a c c (円ヘッジ)投資証 券) - 15.42%

- (1) 営業収益には投資収益ならびに実現および未実現利益(損失)を含めている。
- (2) ファンドは変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。
- (3) 自己資本利益率は、当該会計年度の1口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。
- (注1) 各取引日に使用された1口当たり純資産価格は、純資産価格の調整の結果、上記および財務書類に記載の1口当たり純資産価格と異なる場合がある(財務書類に対する注記1参照)。以下同じ。
- (注2) システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)およびファンドのクラスF - a c c 投資証券は2018年4月30日に運用を開始した。最初の評価日は2018年5月2日である。クラスF - a c c (円ヘッジ)投資証券は、2019年4月1日に募集を開始した。最初の評価日は2019年5月24日である。
- (注3) 「主要な経営指標等の推移(e)発行済投資口総数、(h)1口当たり純資産価格、(i)1口当たり当期純利益金額または当期純損失金額、(k)1口当たり分配金額および(m)自己資本利益率」は、日本で販売しているクラスのみ記載している。

(2) 外国投資法人の出資総額

2020年4月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、発行可能投資口総口数には原則として制限がない。

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)	361,530,056.28	38,637	クラスF - a c c 投資証券	1,961,065.415
			クラスF - a c c (円ヘッジ)投資証券	402,080.000

(3) 主要な投資主の状況

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

(4) 役員状況

(2020年4月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
トーマス・ポートマン (Thomas Portmann)	チェアマン	UBSファンド・マネジメント(スイス)エイ・ジー、バーゼルマネージング・ディレクター	該当なし
ロバート・シュティンガー (Robert Süttinger)	メンバー・オブ・ザ・ボード	UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー、チューリッヒマネージング・ディレクター	該当なし
トーマス・ローズ (Thomas Rose)	メンバー・オブ・ザ・ボード	UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー、チューリッヒマネージング・ディレクター	該当なし
トビアス・マイヤー (Tobias Meyer)	メンバー・オブ・ザ・ボード	UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー、チューリッヒエグゼクティブ・ディレクター	該当なし

(注) 本投資法人に従業員はいない。本投資法人の独立監査人は、アーンスト・アンド・ヤング・エス・エイである。

(5) その他

a. 定款の変更

本投資法人の定款は、本投資法人の投資主総会により適用を拡大するかまたはその他の方法で変更することができる。変更は、1915年8月10日の商事会社に関する法律(改正済)(以下「1915年8月10日法」という。)に規定される定足数および過半数の要件に従わなければならない。

b. 事業譲渡または事業譲受

合併

集合投資事業に関する2010年12月17日法律(以下「2010年法」という。)によれば、ルクセンブルグで設立されたUCITSは、吸収される側のUCITSとしてもまたは吸収する側のUCITSとしても、UCITSまたはUCITSのその他のコンパートメントとの、国境を越える合併または国内合併の対象となる可能性がある。

合併には3種類ある。

- UCITS(またはそのうちのまたは複数のコンパートメント)(以下「吸収される側のUCITS」という。)が、清算することなく、資産および負債の全部を別の既存のUCITS(以下「吸収する側のUCITS」という。)に移転する場合
- 2つ以上のUCITS(またはその/それらのまたは複数のコンパートメント)が、清算することなく、資産および負債の全部を、設立した新たなUCITSに移転する場合
- 負債が消滅するまで存続するまたは複数のUCITS(またはコンパートメント)が、自らが設立した同一のUCITSの別のコンパートメントまたは別のUCITS(またはコンパートメント)に資産を移転する場合

吸収される側のUCITS(一部または全部が吸収される)がルクセンブルグで設立された場合、合併はルクセンブルグ金融監督委員会(以下「CSSF」という。)から事前の承認を受ける。

吸収する側のUCITSがルクセンブルグで設立された場合、CSSFの役割は、吸収される側のUCITSの所在国規制機関と緊密に共同して、当該UCITSの投資家の利益を保護することである。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITS双方の預託機関(複数の場合もある。)は、合併の条件のドラフト(特に、合併の種類、合併日付、および移転される資産を記載しているもの)がUCITS文書だけでなく2010年法を遵守していることを、声明書において個別に確認しなければならない。

吸収される側のUCITSがルクセンブルグにある場合、2010年法第67条は、CSSFは以下の一連の情報を提供されていなければならないと定めている。

- a) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSにより正式に承認された、合併案の共通の条件のドラフト
- b) 目論見書および吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、指令2009/65/EC第78条において言及されている、目論見書および重要投資家情報の最新情報
- c) 2010年法第70条に従い、2010年法第69条第1項a)、f)およびg)に記載されている詳細が2010年法および約款またはそれぞれのUCITSの設立証書の要件を遵守していることを立証したという、吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSの各預託機関による声明書。吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、吸収する側のUCITSの預託機関により発行されたこの声明書は、指令2009/65/EC第41条に従い、2010年法第40条第1項a)、f)およびg)に記載された詳細が、指令2009/65/ECおよびUCITSの約款または設立証書の要件を遵守していることが立証されていることを確認するものである。
- d) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがそれぞれの受益者に提供することを予定している、合併案に関する情報

ファイルの記入が完了すると、CS SFは吸収する側のUCITSの規制機関と連絡を取り、20就業日以内に承認される。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがルクセンブルグにある場合、それらの受益者は、自己の投資対象に関する影響可能性に対し説明を受けた上で決定し、ならびに2010年法第66条第4項および第73条に基づく自己の権利を行使することを可能にする等の、合併案に関する適切かつ正確な情報を提供されるものとする。

2010年法第73条(1)によれば、吸収される側のUCITSおよび/または吸収する側のUCITSがルクセンブルグで設立された場合、受益者は、投資回収費用に応じるためにUCITSにより留保されるものを除き、手数料なしに、自己の受益証券の買戻しまたは償還を請求する権利、または可能な場合には、類似する投資方針を有し、かつ同じ管理会社により管理されている別のUCITSの受益証券、または当該管理会社が共通の経営陣もしくは支配権により関連しもしくは実質的に直接もしくは間接保有により関連しているその他の会社により管理されている別のUCITSの受益証券に転換することを請求する権利を有する。この権利は、吸収される側のUCITSの受益者および吸収する側のUCITSの受益者が2010年法第72条に従い合併案につき情報を提供された時点から有効となるものとし、2010年法第75条第1項で言及されている交換率を計算する日付の5就業日前に消滅するものとする。

以下の項を損なうことなく、ルクセンブルグで法人形態で設立されたUCITSの設立文書は、受益者総会または取締役会または重役会(該当する場合)のうちの誰が、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有するかを予定しておかなければならない。ルクセンブルグで設立された契約型投資信託(「fonds commun de placement」あるいは「FCP」)の法的形態を有するUCITSについては、これらのUCITSの管理会社は、約款で別途規定されていない限り、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有する。約款または設立証書が受益者総会による承認を規定している場合、これらの文書は、適用される定足数要件および多数要件を規定しなければならない。ただし、受益者による合併の共通の条件のドラフトの承認については、かかる承認は、総会に出席または代理出席している受益者による投票総数の75%を超えることまでは必要としないが、少なくとも単純過半数により採用されなければならない。

約款または設立証書に特定の規定がない場合、合併は、コモン・ファンドの法的形態を有する吸収される側のUCITSの管理会社により、および法人形態の吸収される側のUCITSの総会に出席または代理出席している受益者の投票総数の単純過半数により決定する受益者総会により、承認されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅する投資法人である場合の合併については、合併の発効日は、定款(本項の規定が適用されることが了解されている。)に規定されている定足数要件および多数要件に従い決定を行う吸収される側のUCITSの受益者総会により決定されなければならない。

消滅する吸収される側の投資法人については、合併の発効日は、公正証書により記録されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅するFCPである場合の合併については、合併の発効日は、約款で別途規定されていない限り、当該UCITSの管理会社により決定されなければならない。吸収される側の消滅するコモン・ファンドについては、合併の発効日についての決定は、1915年8月10日法の規定に従って、商業および法人登録所に預託されなければならない。かつ商業および法人登録所への当該決定の預託通知として、会社公告集(Recueil Electronique des Sociétés et Associations)(以下「RESA」という。)に公告されなければならない。

合併が上記規定により受益者の承認を要求する限りにおいて、当該UCITSの約款または設立証書が別途規定していない限り、合併に係るコンパートメントの受益者の承認のみが必要であるものとする。

資産の譲渡

S I C A Vの投資主またはF C Pの管理会社の決定に基づき、U C I T Sは、その資産のすべてを別のU C I T Sに譲渡することができ、その後、空のU C I T Sが清算される。

U C I T Sは、特別な状況において、またC S S Fおよび適用法により要求される手続に従い(例えば、サブ・ファンドの合併によるかまたは分離により)、その資産の一部を相手方のU C I T Sに譲渡することができる。

c . 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d . 訴訟事件その他の重要事項

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼした事実および重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

[次へ](#)

2 外国投資法人の運用状況

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル))

(2020年4月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
投資信託	アイルランド	193,614,587.04	53.52
	ルクセンブルグ	5,091,958.38	1.41
	イギリス	102,109.27	0.03
	シンガポール	72,827.92	0.02
	カナダ	16,198.21	0.00
	小計	198,897,680.82	54.98

株式	日本	25,138,268.73	6.95
	イギリス	13,101,134.33	3.62
	スイス	10,116,429.13	2.80
	フランス	9,874,409.97	2.73
	カナダ	9,604,269.31	2.65
	ドイツ	8,136,055.22	2.25
	オーストラリア	6,373,148.90	1.76
	オランダ	4,883,241.07	1.35
	香港	3,452,000.71	0.95
	スウェーデン	2,519,034.25	0.70
	スペイン	2,396,582.06	0.66
	デンマーク	2,157,875.14	0.60
	イタリア	1,772,402.32	0.49
	フィンランド	1,141,595.40	0.32
	シンガポール	1,044,239.48	0.29
	ベルギー	860,992.75	0.24
	アイルランド	828,426.72	0.23
	イスラエル	576,154.11	0.16
	ノルウェー	548,999.72	0.15
	ニュージーランド	293,473.85	0.08
	ルクセンブルグ	234,004.79	0.06
	ポルトガル	169,181.57	0.05
	オーストリア	159,193.11	0.04
	ジャージー	157,369.65	0.04
	マカオ	101,677.56	0.03
	アメリカ合衆国	59,891.04	0.02
中国	59,143.74	0.02	
マン島	36,140.20	0.01	
パプアニューギニア	23,662.49	0.01	
アラブ首長国連邦	0.01	0.00	
小計	105,818,997.33	29.25	
短期金融商品	アメリカ合衆国	11,350,111.33	3.14
	小計	11,350,111.33	3.14
ポートフォリオ合計	316,066,789.48	87.37	
現金・その他資産	45,679,566.69	12.63	
資産総額	361,746,356.17	100.00	
負債総額	216,299.89	0.06	
合計(純資産総額)	361,530,056.28 (約38,637百万円)	99.94	

(注) 投資比率とは、ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

(2) 運用実績

純資産等の推移

2020年4月末日までの1年間における各月末の総資産および純資産の推移は以下のとおりである。

(システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル))

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスF - a c c 投資証券)		1口当たり純資産価格 (クラスF - a c c (円ヘッジ)投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2019年5月末日	194,152.63	20,749	174,363.17	18,634	97.91	10,464	9,740
6月末日	223,335.73	23,868	206,321.33	22,050	103.13	11,022	10,238
7月末日	236,663.12	25,292	234,273.33	25,037	104.42	11,159	10,352
8月末日	254,146.12	27,161	251,940.65	26,925	98.13	10,487	9,707
9月末日	268,873.53	28,735	268,785.25	28,725	97.93	10,466	9,662
10月末日	292,395.14	31,248	290,498.81	31,046	98.14	10,488	9,671
11月末日	325,599.57	34,797	313,649.55	33,520	102.64	10,969	10,104
12月末日	346,662.63	37,048	342,383.13	36,590	107.33	11,470	10,537
2020年1月末日	349,059.44	37,304	348,287.94	37,222	104.54	11,172	10,253
2月末日	317,708.43	33,953	315,052.01	33,670	89.81	9,598	8,831
3月末日	349,040.54	37,302	344,633.79	36,831	86.26	9,219	8,458
4月末日	361,746.36	38,660	361,530.06	38,637	85.71	9,160	8,396

ファンドのクラスF - a c c 投資証券およびクラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。同取引所での実質的な取引実績はない。

分配の推移

クラスF - a c c 投資証券 / クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券
該当事項なし。

自己資本利益率(収益率)の推移

2019年5月1日から2020年4月末日までの1年間の自己資本利益率(収益率)は以下のとおりである。

システムティック・アロケーション・ ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)	収益率(%) (注)	
	クラスF - a c c 投資証券	- 20.75
クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券	- 16.04	

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2020年4月末日現在の1口当たり純資産価格(当該期間の分配金の合計金額を加えた額)

b = 2019年4月末日現在の1口当たり純資産価格(分配前の額)

ただし、クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券については、最初の評価日が2019年5月24日であったため、1口当たり当初発行価格(10,000円)。

(3) 投資リスク

当中間計算期間において、2020年3月31日提出の有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 3 投資リスク」に記載される投資リスクについて、重要な変更はない。本投資法人が将来にわたって営業活動を継続するにあたり重要な疑義を生じさせるような事象または状況、その他本投資法人の経営に重要な影響を及ぼす事象は、半期報告書提出日現在、存在しない。

[次へ](#)

3 資産運用会社の概況

(1) 名称及び資本金の額

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ(管理会社)

資本金(株主資本)の額

2020年4月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ(約15億円)

(注)ユーロの円貨換算は、便宜上、2020年4月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=116.00円)による。

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)(「投資運用会社」)

資本金(株主資本)の額

2020年4月末日現在、500,000スイスフラン(約5,475万円)

(注)スイスフランの円貨換算は、便宜上、2020年4月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1スイスフラン=109.49円)による。

(2) 大株主の状況

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ) エス・エイ

(2020年4月末日現在)

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

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

(2020年4月末日現在)

名称	住所	所有株式数(株)	比率(%)
ユービーエス・エイ・ジー (UBS AG)	バーンホフ・シュトラッセ45、CH-8001 チューリッヒ、スイス	5,000,000	100

(3) 役員状況

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ) エス・エイ

(2020年4月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
アンドレ・ヴァレンテ (André Valente)	チェアマン	UBSファンド・マネジメント(スイス)エイ・ジー、バーゼル、 チーフ・エグゼクティブ・オフィサー	該当なし
ギルバート・シントゲン (Gilbert Schintgen)	ディレクター/ ボード・メンバー	ルクセンブルグ大公国、デュドラン ジュ、インディペンデント・ディレク ター	該当なし
クリスティアン・マウラー (Christian Maurer)	ディレクター/ ボード・メンバー	UBSアセット・マネジメント・スイ ス・エイ・ジー、チューリッヒ、 プロダクト・マネジメント・ヘッド	該当なし
フランチェスカ・プリム (Francesca Prym)	ディレクター/ ボード・メンバー	UBSファンド・マネジメント(ルクセ ンブルグ) エス・エイ、ルクセンブル グ、チーフ・エグゼクティブ・オフィ サー	該当なし

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

(2020年4月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
ミーダーホフ・マーカス・ ジョアンヌ (Miederhoff Markus Johannes)	ディレクター/ ボード・メンバー	2019年6月20日就任	該当なし
ウェルス・トーマス (Wells Thomas)	ディレクター/ ボード・メンバー	2019年6月20日就任	該当なし

ハインツ・トーマス・ アントン (Heinzl Thomas Anton)	チェアマン	2019年6月20日就任	該当なし
フォン・シャックマン・ ディエルク・ヨアヒム (von Schuckmann Dierk Joachim)	ヴァイス・チェアマン	2019年6月20日就任	該当なし
スティラート・シャープ・ イボンヌ・シルビア (Stillhart Sharp Yvonne Silvia)	社外インディペンデ ント・ディレクター	2019年6月20日就任	該当なし
ビョーハイム・ジェイコブ (Bjorheim Jacob)	社外インディペンデ ント・ディレクター	2019年6月20日就任	該当なし

(4) 事業の内容及び営業の概況

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ) エス・エイ

管理会社は、本投資法人と管理会社契約を締結し、当該契約に詳述された業務を遂行する。

2020年4月末日現在、管理会社は以下のとおり、406本の投資信託/投資法人のサブ・ファンドの管理・運用を行っている。

国別(設立国)	種類別(基本的性格)	本数	純資産額の合計(通貨別)
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託/投資法人	370	536,290,912オーストラリア・ドル
			1,687,988,323カナダ・ドル
			10,492,111,967スイス・フラン
			3,703,245,119中国元
			935,393,234デンマーク・クローネ
			42,180,843,369ユーロ
			1,812,194,203英ポンド
			309,142,656香港ドル
			272,978,821,186日本円
			68,541,810シンガポール・ドル
			116,113,417,015米ドル
アイルランド	オープン・エンド型 投資信託/投資法人	36	355,715,601オーストラリア・ドル
			519,464,888スイス・フラン
			2,782,363,181ユーロ
			1,943,806,091英ポンド
			14,247,608,640米ドル

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

2020年4月末日現在、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)は146本のサブ・ファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブ・ファンドは、以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (ユーロ)
1	Focused Sicav - US Treasury Bond USD	変動資本を有する 投資法人	2018年11月22日	5,754,135,734
2	Focused Sicav - High Grade Long Term Bond USD	変動資本を有する 投資法人	2006年10月31日	3,560,288,646
3	UBS(Lux)Bond Sicav - Convert Global(EUR)	変動資本を有する 投資法人	2004年11月23日	3,489,143,050
4	UBS(Lux)Money Market Fund - USD	契約型投資信託	1988年11月29日	3,128,140,031
5	Focused Sicav - High Grade Bond USD	変動資本を有する 投資法人	2005年9月2日	3,039,367,837
6	Focused Sicav - High Grade Long Term Bond EUR	変動資本を有する 投資法人	2006年11月3日	2,075,868,008

7	UBS(Lux)Strategy Sicav - Systematic Allocation Portfolio Medium(USD)	変動資本を有する 投資法人	2017年5月31日	1,836,728,577
8	UBS(Lux)Money Market Fund - EUR	契約型投資信託	1989年10月11日	1,771,370,539
9	UBS(Lux)Strategy Fund - Yield (CHF)	契約型投資信託	1991年9月13日	1,454,717,114
10	UBS ETF Sicav - MSCI EMU UCITS ETF	変動資本を有する 投資法人	2002年9月20日	1,445,509,770

(注1)一単位当たり純資産価格は開示していない。

(注2)上記は管理会社から提供された情報に基づく。

[次へ](#)

4 外国投資法人の経理状況

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . 原文の中間財務書類は、UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ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。
本書において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。ただし、各サブ・ファンドには以下に記載した投資証券以外の投資証券も存在するが、以下に記載した投資証券に関連する部分を抜粋して日本語に記載している。
システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)
クラスF - a c c 投資証券
クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券
- c . ファンドの中間財務書類は、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。)の監査を受けていない。
- d . 原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2020年4月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=106.87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。

(1) 資産及び負債の状況

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル)
純資産計算書

2020年3月31日現在

	2020年3月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	356,666,738.69	38,116,974
投資有価証券、未実現評価(損)益	(42,536,676.21)	(4,545,895)
投資有価証券合計(注1)	314,130,062.48	33,571,080
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,323,546.19	355,187
その他の流動資産(マージン)	34,321,424.48	3,667,931
有価証券売却未収金(注1)	112.69	12
発行未収金	1,592,725.78	170,215
未収配当金	551,843.28	58,975
その他の未収金	9,648.50	1,031
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(1,930,001.42)	(206,259)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(2,958,820.76)	(316,209)
資産合計	349,040,541.22	37,301,963
負 債		
当座借越	(3,743,186.45)	(400,034)
有価証券購入未払金(注1)	(767.40)	(82)
買戻未払金	(521,223.34)	(55,703)
定率報酬引当金(注2)	(93,239.16)	(9,964)
年次税引当金(注3)	(8,488.81)	(907)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(39,845.23)	(4,258)
引当金合計	(141,573.20)	(15,130)
負債合計	(4,406,750.39)	(470,949)
期末現在純資産	344,633,790.83	36,831,013

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)
運用計算書

自2019年10月1日 至2020年3月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	37,341.96	3,991
配当金(注1)	1,191,813.98	127,369
証券貸付に係る収益(注12)	33,510.07	3,581
その他の収益(注4)	71,063.56	7,595
収益合計	1,333,729.57	142,536
費 用		
定率報酬(注2)	(1,025,370.32)	(109,581)
年次税(注3)	(16,909.32)	(1,807)
証券貸付に係るコスト(注12)	(13,404.03)	(1,432)
その他の手数料および報酬(注2)	(49,249.77)	(5,263)
現金および当座借越に係る利息	(9,705.61)	(1,037)
費用合計	(1,114,639.05)	(119,121)
投資純(損)益	219,090.52	23,414
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	4,096,065.67	437,747
利回り評価証券および短期金融商品に係る 実現(損)益	158,199.24	16,907
金融先物に係る実現(損)益	(3,710,860.24)	(396,580)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(861,873.55)	(92,108)
為替差(損)益	5,778,081.64	617,504
実現(損)益合計	5,459,612.76	583,469
当期実現純(損)益	5,678,703.28	606,883
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(50,968,059.54)	(5,446,957)
利回り評価証券および短期金融商品に係る 未実現評価(損)益	(28,594.07)	(3,056)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(435,375.23)	(46,529)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(1,870,355.32)	(199,885)
未実現評価(損)益の変動合計	(53,302,384.16)	(5,696,426)
運用の結果による純資産の純増(減)	(47,623,680.88)	(5,089,543)

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル)
純資産変動計算書

	自2019年10月1日 至2020年3月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	268,785,249.24	28,725,080
発行額	163,011,797.91	17,421,071
買戻額	(39,539,575.44)	(4,225,594)
純発行(買戻)合計	123,472,222.47	13,195,476
投資純(損)益	219,090.52	23,414
実現(損)益合計	5,459,612.76	583,469
未実現評価(損)益の変動合計	(53,302,384.16)	(5,696,426)
運用の結果による純資産の純増(減)	(47,623,680.88)	(5,089,543)
期末現在純資産	344,633,790.83	36,831,013

発行済投資証券数の変動表

	自2019年10月1日 至2020年3月31日	
	(口)	
クラスF-acc	(口)	
期首現在発行済投資証券数	1,204,376.7450	
期中発行投資証券数	774,741.4310	
期中買戻投資証券数	(153,126.3790)	
期末現在発行済投資証券数	1,825,991.7970	
クラスF-acc (円ヘッジ)	(口)	
期首現在発行済投資証券数	307,029.0000	
期中発行投資証券数	73,060.0000	
期中買戻投資証券数	(37,718.0000)	
期末現在発行済投資証券数	342,371.0000	

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル)

最重要数値

	ISIN	2020年3月31日	2019年9月30日	2018年9月30日
純資産額 (米ドル)		344,633,790.83	268,785,249.24	57,800,171.06
クラスF-acc	LU1735538461			
発行済投資証券数 (口)		1,825,991.7970	1,204,376.7450	139,831.0000
1口当たり純資産価格 (米ドル)		86.26	97.93	107.27
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ¹		86.26	97.93	107.35
クラスF-acc (円ヘッジ) ²	LU1735539352			
発行済投資証券数 (口)		342,371.0000	307,029.0000	-
1口当たり純資産価格 (日本円)		8,458.00	9,662.00	-
1口当たり発行・買戻価格 (日本円) ¹		8,458.00	9,662.00	-

¹ 注記1を参照

² 初回純資産価額：2019年5月24日

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル)

組入証券の構造

2020年3月31日現在

地域別分布表	(純資産に対する百分率)	業種別分布表	(純資産に対する百分率)
アイルランド	50.81 %	投資信託	52.10 %
アメリカ合衆国	10.27	国および中央政府	10.26
日本	6.94	医薬品・化粧品・医療品	3.26
イギリス	3.62	銀行および金融機関	2.77
スイス	2.83	金融および持株会社	2.10
フランス	2.76	電子工学・半導体	1.62
カナダ	2.49	保険	1.36
ドイツ	2.16	エネルギー・水道	1.36
オーストラリア	1.61	食品・清涼飲料	1.26
ルクセンブルグ	1.54	通信	1.24
オランダ	1.33	石油	1.22
香港	0.94	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	1.11
スペイン	0.69	化学	1.08
スウェーデン	0.68	自動車	0.97
デンマーク	0.58	交通・運輸	0.91
イタリア	0.51	不動産	0.88
フィンランド	0.30	たばこ・アルコール	0.77
シンガポール	0.30	機械工学・産業機器	0.73
ベルギー	0.24	小売り・百貨店	0.69
イスラエル	0.15	建築業・資材	0.67
ノルウェー	0.14	電気装置・部品	0.50
ニュージーランド	0.08	繊維・衣服・革製品	0.47
ポルトガル	0.05	各種消費財	0.43
オーストリア	0.04	鉱業・石炭・鋼鉄	0.38
ジャージー	0.04	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.35
マカオ	0.03	各種サービス	0.33
中国	0.01	貿易会社	0.28
マン島	0.01	バイオテクノロジー	0.27
合計	91.15	非鉄金属	0.26
		宿泊・仕出し・レジャー	0.26
		航空宇宙産業	0.25
		貴金属・宝石	0.19
		各種資本財	0.15
		ゴム・タイヤ	0.11
		林業、紙・パルプ製品	0.11
		コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	0.09
		時計および宝飾品	0.08
		農業・漁業	0.08
		ヘルスケア、社会事業	0.07
		各種非分類会社	0.05
		写真・光学	0.04
		梱包業	0.03
		抵当および資金貸出機関	0.01
		合計	91.15

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ

財務書類に対する注記

2020年3月31日現在

注1 - 重要な会計方針の要約

財務書類は、ルクセンブルグにおける投資信託に関する一般に公正妥当と認められる会計原則に従って作成されている。重要な会計方針は、以下のとおり要約される。

a) 純資産価額の計算

各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格、発行価格および買戻価格は、当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの計算通貨で表示され、各投資証券クラスに帰するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの特定投資証券クラスの発行済投資証券数で除することにより営業日毎に計算される。ただし、投資証券の純資産価格は、以下の項に記載される通り、投資証券の発行または買戻しを行わない日にも算出されることがある。この場合、純資産価格は公表されることがあるが、運用実績、統計または報酬を算出する目的のためにのみ利用することができる。いかなる状況においても申込みまたは買戻しの注文のための根拠として利用してはならない。

この場合の「営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている日）を指し、12月24日および31日、ルクセンブルグの個々の法定外休日ならびにサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を含まない。

さらに、サブ・ファンドであるUBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - チャイナ・アロケーション・オポチュニティー（米ドル）に関して、中華人民共和国における通常の銀行営業日でない日は本サブ・ファンドの営業日とはみなされない。

サブ・ファンドであるUBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ（ユーロ）に関して、以下の日は営業日（「MSA営業日」）とはみなされない。

a) 英国およびアメリカ合衆国において通常の銀行営業日とみなされない日。

b) マスターファンド（DB PLATINUM IV UBS Multi-Strategy Alternatives）が投資証券の発行および買戻しを行わない日。

サブ・ファンドの各投資証券クラスに帰する純資産価額の百分率は、投資証券の発行または買戻しの度に変動する。この百分率は、当該投資証券クラスに課される報酬を考慮し、サブ・ファンドの発行済投資証券総数に対する各投資証券クラスの発行済投資証券の比率によって決定される。

あるサブ・ファンドの全投資証券クラスにおける発行または買戻しの総額が、単一の取引日において純資本の流入または流出をもたらす場合、当該サブ・ファンドの純資産価額はそれに伴い増加または減少することがある（「シングル・スイング・プライシング」）。最大調整額は、純資産価額の2%である。サブ・ファンドが負担する見積取引費用および課税金ならびにサブ・ファンドが投資する資産の見積呼値スプレッドは、計算上考慮される。関連するサブ・ファンドの投資証券口数が純増する場合、かかる調整は純資産価額の増加を導く。投資証券が純減する場合、調整は純資産価額の減少となる。本投資法人の取締役会は、各サブ・ファンドに関して限界値を設定することができる。これは、ファンドの純資産に対する1取引日の純変動額の割合または関連するサブ・ファンドの通貨の絶対額から計算することができる。かかる場合、この限界値が1取引日に越えられた場合にのみ、純資産価額は調整される。

シングル・スイング・プライシングの技法は、すべてのサブ・ファンドに適用される。

期末現在の純資産価額に対するシングル・スイング・プライシングの調整があった場合、サブ・ファンドの最重要数値の純資産価額の情報から参照することができる。1口当たり発行・買戻価格は調整済みの純資産価額を表す。

b) 評価原則

- 流動資産は、(現金、銀行預金、為替手形、小切手、約束手形、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息という形態にかかわらず)いずれも額面として評価されるが、かかる価額が全額支払われるか受領される可能性が低い場合はこの限りではなく、かかる場合、その評価額は、その真正価値に達するために適切とみなされる減額分を考慮して決定される。
- 証券取引所に上場されている証券、派生商品およびその他の資産は、直近の入手可能な市場価格で評価される。当該証券、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には、当該資産の主要市場である証券取引所における直近の入手可能な価格が適用される。
証券取引所において通常取引されない証券、派生商品およびその他の資産について、標準的な市場に基づく値付けによる流通市場が証券トレーダー間で存在する場合、本投資法人はこれらの価格に基づいて当該証券、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が、公認され、公開の他の定期的にかかれる規制ある市場で取引されている証券、派生商品およびその他の投資対象は、当該市場における直近の入手可能な価格により評価される。
- 証券取引所に上場されておらずまたは他の規制ある市場で取引されておらず、適正価格を入手することができない証券およびその他の投資対象は、予想販売価格に基づき誠意をもって本投資法人が選ぶその他の原則に従って本投資法人が評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品(店頭派生商品)は、独立の価格提供業者に基づいて評価される。派生商品について、利用できる独立の価格提供業者がただ1社の場合、得られた評価の妥当性は、派生商品の原資産の時価に基づき本投資法人および本投資法人の監査人が認めた計算モデルを使用して検証される。
- その他の譲渡性証券集合投資事業(UCITS)および/または集合投資事業(UCIs)の受益証券は、その最終資産価額で評価される。
サブ・ファンドであるUBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ(ユーロ)に関して、純資産価額の計算は、マスターファンドの純資産価額を適時に受領することに依拠する。
- 証券取引所または一般に公開されている他の規制市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブに基づいて評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドから計算される。このプロセスには次の原則が適用される。残余期間が最も近い金利が、各短期金融商品について補間される。このように計算された金利は、裏付けとなる借り手の信用力を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借り手の信用格付けに重大な変更がある場合には調整される。
- 関連するサブ・ファンドの会計通貨以外の通貨で表示され、為替取引によるヘッジを行わない証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、ルクセンブルグの平均為替レート(買呼値と売呼値の仲値)または入手不可能な場合、当該通貨を最も代表する市場におけるレートを用いて評価される。
- 定期預金および信託預金は、額面価額に累積利息を付して評価される。
- スワップの価値は、外部のサービス提供会社が計算し、別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。かかる計算はすべての現金流入額の出額の正味現在価値を基準とする。特別な場合に、内部計算(ブルームバーグから提供されたモデルと市場データに基づく。)および/またはブローカーの報告評価を利用することができる。評価方法は、当該証券に依拠し、適用されるUBS評価方針に従い選択される。

上述した規則による評価が実行不可能または不正確になった場合、本投資法人は、純資産の適切な評価を遂行するために、誠意をもって他の一般に認められておりかつ検証可能な評価基準を用いる権限を付与されている。

本投資法人のサブ・ファンドの一部が、資産の評価時に終了している市場に投資される可能性があるため、本投資法人は、上記の規定に従うことなく、評価時のこれらのサブ・ファンドの資産の適正価格をより正確に反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。実際に、サブ・ファンドが投資される証券は、概して、上記の1口当たりの純資産価格を計算する時に入手可能な最新の価格に基づいて評価される。ただし、サブ・ファンドが投資する市場の終了時と評価時に実質的な時差がある可能性がある。

結果として、かかる証券の価格に影響を与える可能性があり、市場の終了時と評価時の間に生じる変化は、通常、関連するサブ・ファンドの1口当たりの純資産価格には考慮されない。この結果、本投資法人が、サブ・ファンドのポートフォリオの証券の入手可能な最新価格がその適正価格を反映していないとみなした場合、本投資法人は、評価時のポートフォリオの想定適正価格を反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。かかる調整は、本投資法人が定める投資方針および数々の慣行に基づく。上記のとおり価格を調整する場合、当該価格は、同一のサブ・ファンドのすべての投資証券クラスに常に適用される。

本投資法人は、適切とみなす場合にはいつでも、上記の措置を本投資法人の関連するサブ・ファンドに適用する権利を留保する。

適正価格での資産の評価は、容易に入手可能な市場評価が参照可能な資産の評価よりも評価の信頼性を高める。また、適正価格での評価は、価格報告者が適正価格を定めるために使用するクオンツ・モデルに基づく。本投資法人が1口当たりの純資産価格を自ら定める頃に資産を売却しようとする場合、本投資法人が資産の適正評価を正確に定めることができるという保証はない。結果として、1つ以上の参加権を適正価格で評価する場合に本投資法人が純資産価格で受益証券を売却または償還する場合、現投資主の経済的参加権を希薄化するまたは増大させる可能性がある。

さらに、特別な状況の場合、当日のうちに追加の評価を行うことができる。かかる新評価が投資証券の事後の発行、買戻しおよび転換について有効となる。再評価は、当該日の唯一の純資産価格が公表される前のみ行われる。発行、買戻しおよび転換は、唯一の純資産価格に基づいてのみ処理される。

c) 証券売買実現純(損)益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

d) 先渡為替契約の評価

未決済の先渡為替契約の未実現(損)益は、評価日に適用される先渡為替レートに基づいて評価される。

e) 金融先物契約の評価

金融先物契約は、評価日に適用される直近の入手可能な公表価格に基づいて評価される。実現損益および未実現損益の変動は、運用計算書に記帳される。実現損益は、先入先出法に従って計算される。すなわち、最初の取得契約が最初に売却されるものと考えられる。

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

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

g) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

h) 連結財務書類

本投資法人の連結財務書類は、ユーロ (EUR) で表示される。本投資法人の2020年3月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、以下の為替レートでユーロに換算された各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目の合計に等しい。

以下の為替レートが、2020年3月31日現在の連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1ユーロ = 1.061644 スイスフラン (CHF)

1ユーロ = 1.097250 米ドル (USD)

i) 収益の認識

源泉税控除後の配当金は、「配当落ち」日に収益として認識される。受取利息は、日々ベースで発生する。

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、外貨取引による未収金が含まれる。また「有価証券購入未払金」の勘定科目には、外貨取引による未払金が含まれる。

外国為替取引による未収金および未払金は相殺される。

k) サブ・ファンド間投資

2020年3月31日現在、サブ・ファンドであるUBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - アジアン・グローバル・ストラテジー・バランスド (米ドル) およびUBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - エマージング・マーケット・インカム (米ドル) は、UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブのその他のサブ・ファンドに投資を有していた。

サブ・ファンド間投資の総額は、39,245,185.03米ドルである。したがって、報告期間末現在の調整済連結純資産は、3,123,127,029.16米ドルである。

l) スワップ

本投資法人は、金利スワップ契約、金利スワップションの金利先渡し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。ただし、当該契約は、この種の取引を専門とする第一級の金融機関との間で執行される場合に限る。

スワップ取引の価値は、外部のサービス提供会社が計算し、また別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。かかる計算は、インフローとアウトフロー双方のすべてのキャッシュフローの正味現在価値に基づいている。

特定の場合に、ブルームバーグより入手可能なモデルと市場データに基づいた当社内部での算出額および/またはブローカーの報告評価を利用することができる。

評価方法は、それぞれの証券に依拠し、UBS評価方針に従って決定される。

当該評価方法は、取締役会によって認可されている。

未実現損益の変動は、「スワップに係る未実現評価 (損) 益」の変動の下で運用計算書に計上される。

終了もしくは満期の時点で生じたスワップの損益は、運用計算書に「スワップに係る実現 (損) 益」として記帳される。

注2 - 定率報酬

本投資法人は、サブ・ファンドの平均純資産額に基づき計算された月次上限定率報酬を投資証券クラス「P」「N」「K-1」「F」「G」「Q」「I-A1」「I-A2」および「I-A3」のために支払う。

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ (米ドル)

上限定率報酬

	定率報酬	名称に「ヘッジ」を含む クラス受益証券の料率 ¹
名称に「F」が付く投資証券クラス	0.610%	年率0.640%

¹ ヘッジを行う投資証券クラスの実効料率は、ヘッジを行わない投資証券クラスと同じである。

上記の定率報酬から、以下の報酬が支払われる。

1. 本投資法人の運用、管理事務、ポートフォリオ管理、投資助言および販売に関して（該当する場合）、また保管受託銀行のすべての職務（本投資法人の資産の保管および監督、決済取引の取扱い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、次の規定に従い本投資法人の資産から本投資法人の純資産価額に基づく上限定率報酬が支払われる。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースで本投資法人の資産に対し請求され、毎月支払われる（上限定率報酬）。名称に「ヘッジ」を含むクラス投資証券の上限定率報酬には、為替リスクをヘッジするための報酬が含まれる。関連する上限定率報酬は対応する投資証券クラスが発行されるまで請求されない。上限定率報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドおよび特別な投資方針」に記載されている。
2. 上限定率報酬は、以下の報酬および本投資法人の資産にも請求される追加の費用を含まない。
 - a) 資産の売買のための本投資法人の資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値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」の項に基づくシングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
 - b) 本投資法人の設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に支払う一切の手数料。
 - c) 本投資法人の設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して監査人が提供するサービスに関して監査法人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。アドホック・レポートの作成に関してマスターファンドから請求される費用。ただし、当該費用は、UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ（ユーロ）の年次報告書または中間報告書の作成に関連して生じるものとする。
 - d) 本投資法人の設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、本投資法人およびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
 - e) 本投資法人の純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含む。）。
 - f) 本投資法人の法的文書に関するコスト（目論見書、K I I D s、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
 - g) 外国の監督官庁への本投資法人の登録に関するコスト（該当する場合、外国の監督官庁に支払われる手数料ならびに翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含む。）。
 - h) 本投資法人による議決権または債権者の権利の使用により発生した費用（外部顧問報酬を含む。）。

- i) 本投資法人の名義で登録された知的財産または本投資法人の使用権に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、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)を本投資法人の資産に対して請求することができる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、かかるすべての管理事務コストは、証明可能かつ公表されており、および/または本投資法人の総費用率(TER)の開示において考慮される。

3. 管理会社は、本投資法人の販売業務をカバーするために手数料を支払うことができる。

本投資法人の収益および資産に対し課せられるすべての税金、特に年次税("taxe d'abonnement")も本投資法人が負担する。

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

投資証券クラス「I - B」について、報酬は、ファンドの管理事務費用(本投資法人、管理事務代行および保管受託銀行の費用からなる)を賄うために請求される。資産運用および販売に関する費用は、投資者とUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーまたは公認の代理人との間で直接結ばれた個別契約に基づき、本投資法人を除いて請求される。

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

個々のサブ・ファンドに帰属する費用はすべて、それらのサブ・ファンドに請求される。

個々の投資証券クラスに帰属する費用は、それらの投資証券クラスに請求される。費用が複数またはすべてのサブ・ファンド/投資証券クラスに関連して発生した場合には、これらの費用は当該サブ・ファンド/投資証券クラスに対してその純資産額に比例して請求される。その投資方針がその他の現存する投資信託(UCIsまたはUCITS)に投資することを容認するサブ・ファンドに関しては、当該対象ファンドおよびサブ・ファンドの両段階で支払が生じる。サブ・ファンドの資産が投資される対象ファンドの管理報酬は、販売報酬を考慮して最大で3.00%となる場合がある。

サブ・ファンドが、管理会社により、または共同経営もしくは支配を通じてまたは実質的に直接保有もしくは間接保有を通じて、管理会社と関係する別の会社により、直接的または委託によって運営されるファンドの受益証券への投資を行う場合、対象ファンドの受益証券に関して、投資を行うサブ・ファンドに発行または買戻手数料は課されることはない。

本投資法人の現行の手数料の詳細は、K I I D s に記載されている。

注3 - 年次税

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

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

注4 - その他の収益

その他の収益は、主にシングル・スイング・プライシングから生じる収益で構成される。

注5 - 収益の分配

各サブ・ファンドの投資主総会は、管理会社の取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンドおよび/または投資証券クラスから分配を行うか、および支払われる分配金の程度を決定する。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低資産額を下回る場合には、分配の支払は行われず。分配が行われる場合、分配金は年度末後4ヵ月以内に支払われる。

分配の詳細については、未監査である。

取締役会は、中間配当金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

注6 - ソフト・ダラー取決め

2019年10月1日から2020年3月31日までの期間中に、UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブのために締結された「ソフト・ダラー取決め」はなく、「ソフト・ダラー」の金額は零である。

注7 - 金融先物、オプションおよびスワップの契約

2020年3月31日現在の個々のサブ・ファンドおよび各通貨の金融先物、オプションおよびスワップに係る契約は、以下のように要約できる。

a) 金融先物

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ エクイティ (米ドル)	指数関連金融先物 (購入) 42,145.00 米ドル	指数関連金融先物 (売却) 272,601,051.42 米ドル
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ エクイティ (米ドル)	債券関連金融先物 (購入) 220,779,531.03 米ドル	債券関連金融先物 (売却) - 米ドル
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ エクイティ (米ドル)	金利関連金融先物 (購入) 77,093,125.00 米ドル	金利関連金融先物 (売却) - 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、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) キー・セレクション・シキャブ 該当なし	指数関連オプション、従来型 (売却)
----------------------------------	--------------------

c) スワップ

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ 該当なし	クレジット・デフォルト・ スワップ (購入)	クレジット・デフォルト・ スワップ (売却)
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ 該当なし	シンセティック・エクイティ・ スワップ (購入)	シンセティック・エクイティ・ スワップ (売却)

注8 - 総費用比率 (TER)

この比率は、スイス・ファンズ・アンド・アセット・マネジメント・アソシエーション(SFAMA)の「TERの計算および公表に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産(運用費用)に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12カ月のTERは、以下のとおりである。

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ	総費用比率(TER)
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル) クラスF-acc投資証券	0.71%
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル) クラスF-acc(円ヘッジ)投資証券	0.72%

運用期間が12ヵ月未満の投資証券のクラスに関するTERは、年率換算されている。

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

注9 - マスター・フィーダー・ストラクチャー

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ(ユーロ)について、記述されている。

注10 - 報告期間中における重要な事象

未知のウイルスの世界的な感染拡大を受けて、世界保健機関は、2020年3月11日にCOVID-19の流行を宣言した。報告期間中における当該ウイルスの新型コロナウイルスであることの確認、およびその後の世界的な流行は、重要な事象と考えられる。現時点では、この新しいリスクが本投資法人のポートフォリオに及ぼす詳細な影響を評価することは不可能であるが、世界経済への影響についての懸念は高まっており、この不確実性の結果、当財務書類において反映された価格は、投資の実際の売却に基づき受領された価格とは実質的に異なる可能性がある。重要な修正および過去数週間における金融市場の増大する変動を考慮して、本投資法人への影響はその資産の将来の評価に関して重要である可能性があるが、取締役会および投資運用会社は、ポートフォリオおよび本投資法人自体に与える経済的影響をモニターし、管理するためにウイルス拡大の抑制に向けた各国政府の取り組みを継続的に注視している。

さらに、本投資法人の継続企業の前提が不適切であることを示すものはない。

当財務書類において開示が必要とされたか、または認識された金額に調整が必要とされたであろう、報告期間末と当財務書類の承認日の間に生じたその他の事象はなかった。

注11 - 適用法、業務地および公認言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、投資主、管理会社および保管受託銀行との間ですべての法的紛争処理を行う場所である。ルクセンブルグ法が適用される。しかし、他の国の投資家の賠償請求に関する件については、管理会社および/または保管受託銀行は、ファンドの投資証券が売買された国の裁判管轄権に自らおよびファンドを服せしめることを選択することができる。

当財務書類についてはドイツ語版が公認されたものである。しかし、本投資法人投資証券の購入および売却が可能なその他の国の投資家に対して投資証券が販売される場合、本投資法人および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳(すなわち、本投資法人によって承認されたもの)に自らが拘束されるものと認めることができる。

注12 - 証券貸付

本投資法人は、第三者に本投資法人の組入証券の一部を貸付けることができる。一般的に、貸付はクリアストリーム・インターナショナルもしくはユーロクリアのような公認の決済機関、または同種の

業務を専門とする第一級の金融機関の仲介により、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、貸付証券に関連して受領される。担保は、一般的に借入れられた証券の少なくとも時価に相当する金額の高格付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、証券貸付代理店として従事している。

	2020年3月31日現在の貸付証券による 相手方エクスポージャー		2020年3月31日 現在の担保内訳 (比重%)		
	貸付証券の時価	担保(ユービーエス・ スイス・エイ・ジー)	株式	債券	現金
UBS (Lux) キー・セレクション・ シキャブ					
- システムティック・アロケーション・ ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)	44,968,499.61 米ドル	47,427,585.74 米ドル	26.57	73.43	0.00

(2) 投資有価証券明細表等

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)

2020年3月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

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

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

無記名株式

オーストラリア

AUD	AGL ENERGY NPV	5 248.00	55 214.94	0.02
AUD	ALUMINA LTD NPV	12 563.00	11 226.21	0.00
AUD	AMP LIMITED NPV(POST RECON)	28 637.00	23 398.92	0.01
AUD	APA GROUP NPV	9 382.00	58 915.52	0.02
AUD	ARISTOCRAT LEISURE NPV	4 753.00	62 108.72	0.02
AUD	ASX LTD NPV	1 553.00	73 275.10	0.02
AUD	AURIZON HOLDINGS NPV	14 597.00	37 791.22	0.01
AUD	AUSNET SERVICES NPV	14 680.00	15 364.17	0.00
AUD	AUST & NZ BANK GRP NPV	22 823.00	236 911.14	0.07
AUD	BLUESCOPE STEEL NPV	3 432.00	18 127.79	0.01
AUD	BORAL LIMITED NPV	8 347.00	10 473.00	0.00
AUD	BRAMBLES LTD NPV	12 799.00	82 723.11	0.02
AUD	CALTEX AUSTRALIA NPV	1 882.00	25 709.92	0.01
AUD	CHALLENGER LIMITED NPV	5 529.00	13 536.10	0.00
AUD	CIMIC GROUP LTD NPV	1 359.00	19 338.79	0.01
AUD	CMNWLTH BK OF AUST NPV	14 196.00	537 133.07	0.16
AUD	COCA-COLA AMATIL NPV	5 166.00	27 950.76	0.01
AUD	COCHLEAR LTD NPV	495.00	56 790.74	0.02
AUD	COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	4 307.00	25 596.52	0.01
AUD	CROWN RESORTS LTD NPV	3 638.00	16 922.45	0.00
AUD	CSL NPV	3 630.00	659 146.27	0.19
AUD	DEXUS NPV (STAPLED)	9 189.00	51 123.32	0.01
AUD	FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	459.00	2 784.03	0.00
AUD	FORTESCUE METALS G NPV	11 043.00	67 588.68	0.02
AUD	GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	13 726.00	101 652.08	0.03
AUD	GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	15 032.00	33 397.22	0.01
AUD	HARVEY NORMAN HLDG NPV	1 876.00	3 387.21	0.00
AUD	INCITEC PIVOT NPV	7 553.00	9 338.08	0.00
AUD	INSURANCE AUST GRP NPV	15 969.00	60 597.72	0.02
AUD	LEND LEASE GROUP NPV	4 711.00	29 698.69	0.01
AUD	MACQUARIE GP LTD NPV	2 740.00	143 804.21	0.04
AUD	MAGELLAN FINANCIAL NPV	1 074.00	28 607.51	0.01
AUD	MEDIBANK PRIVATE L NPV	15 141.00	24 650.35	0.01
AUD	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	25 687.00	32 858.41	0.01
AUD	NATL AUSTRALIA BK NPV	23 197.00	236 818.03	0.07
AUD	NEWCREST MINING NPV	6 416.00	90 515.34	0.03
AUD	ORICA LIMITED NPV	3 320.00	31 191.29	0.01
AUD	ORIGIN ENERGY NPV	14 745.00	39 528.09	0.01
AUD	QANTAS AIRWAYS NPV	7 944.00	15 704.66	0.00
AUD	QBE INS GROUP NPV	9 661.00	50 851.93	0.01
AUD	RAMSAY HEALTH CARE NPV	1 405.00	49 256.80	0.01
AUD	REA GROUP LIMITED NPV	567.00	26 718.02	0.01
AUD	RIO TINTO LIMITED NPV	3 025.00	156 577.23	0.05
AUD	SANTOS LIMITED NPV	14 179.00	29 679.64	0.01
AUD	SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	34 918.00	33 446.49	0.01
AUD	SEEK LIMITED NPV	2 378.00	21 584.40	0.01
AUD	SONIC HEALTHCARE NPV	3 686.00	54 888.88	0.02

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	924.00	9 597.12	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	36 900.00	39 861.90	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	14 597.00	22 603.26	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	9 595.00	53 617.02	0.02
AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)	8 705.00	29 782.93	0.01
AUD TABCORP HLDGS LTD NPV	11 480.00	17 776.62	0.01
AUD TELSTRA CORP NPV	24 616.00	46 253.30	0.01
AUD TPG TELECOM LTD NPV	3 592.00	15 147.55	0.00
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	22 247.00	163 939.97	0.05
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	6 863.00	42 131.01	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	14 892.00	9 433.66	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	9 398.00	197 122.61	0.06
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	28 667.00	289 503.02	0.08
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	1 546.00	16 180.52	0.00
AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV	7 881.00	87 837.14	0.03
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	10 267.00	220 565.50	0.06
AUD WORLEY LIMITED NPV	3 393.00	12 771.62	0.00
オーストラリア合計		4 768 027.52	1.39

オーストリア

EUR ANDRITZ AG NPV(BR)	497.00	15 585.62	0.01
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	2 131.00	39 481.18	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	1 264.00	34 895.01	0.01
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	1 425.00	20 912.90	0.01
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	379.00	13 731.62	0.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	651.00	13 239.74	0.00
オーストリア合計		137 846.07	0.04

ベルギー

EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	6 075.00	269 764.67	0.08
EUR COLRUYT SA NPV	602.00	32 545.03	0.01
EUR GALAPAGOS NV NPV	360.00	71 496.81	0.02
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	764.00	60 038.97	0.02
EUR PROXIMUS SA NPV	1 474.00	33 754.02	0.01
EUR SOLVAY SA NPV	530.00	38 602.79	0.01
EUR UMICORE NPV	1 440.00	50 324.27	0.01
ベルギー合計		556 526.56	0.16

カナダ

CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	800.00	8 852.36	0.00
CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	4 500.00	59 911.48	0.02
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	1 950.00	17 467.59	0.01
CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG	500.00	13 689.54	0.00
CAD BOMBARDIER INC CLASS 'B' SUB-VTG NPV	11 434.00	3 655.09	0.00
CAD CAE INC COM NPV	2 100.00	26 247.23	0.01
CAD CAMECO CORP COM	3 523.00	26 558.32	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	1 093.00	25 832.38	0.01
CAD CI FINANCIAL CORP COM NPV	1 960.00	19 237.15	0.01
CAD EMERA INC COM	2 045.00	79 739.70	0.02
CAD EMPIRE LTD CL A	1 200.00	23 210.03	0.01
CAD HUSKY ENERGY INC COM	1 913.00	4 757.80	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	2 662.00	47 391.77	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	642.00	10 531.98	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	1 429.00	13 131.92	0.00
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	8 153.00	32 363.40	0.01
CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV	2 224.00	64 766.08	0.02
CAD LUNDIN MINING CORP COM	5 938.00	22 069.08	0.01
CAD METHANEX CORP COM	464.00	5 584.23	0.00
CAD ONEX CORP SUB VTG	676.00	24 463.95	0.01
CAD PARKLAND FUEL CORP COM NPV	1 000.00	17 430.71	0.01
CAD PRAIRIESKY ROYALTY COM NPV	2 671.00	13 942.83	0.00
CAD QUEBECOR INC CL B	1 470.00	32 129.62	0.01

銘柄

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

CAD	STARS GROUP INC(TH COM NPV)	1 553.00	31 401.51	0.01
CAD	TELUS CORPORATION NPV	3 194.00	48 964.12	0.01
CAD	WEST FRASER TIMBER COM NPV	619.00	11 672.43	0.00
CAD	WSP GLOBAL INC COM NPV	861.00	48 344.48	0.01
カナダ合計			733 346.78	0.21
<hr/>				
中国				
SGD	YANGZIJIANG SHIPBU NPV	19 000.00	11 075.60	0.00
中国合計			11 075.60	0.00
<hr/>				
デンマーク				
DKK	A.P. MOELLER-MAERSK SER ' B ' DKK1000	46.00	41 205.74	0.01
DKK	A.P. MOLLER-MAERSK ' A ' DKK1000	25.00	20 714.47	0.01
DKK	CHR. HANSEN HLDG DKK10	870.00	65 088.81	0.02
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	5 058.00	57 193.30	0.02
DKK	DSV PANALPINA A/S DKK1	1 717.00	156 077.14	0.04
DKK	GENMAB AS DKK1 (BEARER)	526.00	106 502.47	0.03
DKK	ISS A/S DKK1	1 516.00	20 838.09	0.01
DKK	NOVOZYMES A/S SER ' B ' DKK2 (POST CONS)	1 648.00	74 950.95	0.02
DKK	ORSTED A/S DKK10	1 532.00	150 118.34	0.04
DKK	PANDORA A/S DKK1	718.00	23 321.70	0.01
デンマーク合計			716 011.01	0.21
<hr/>				
フィンランド				
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD ' B '	2 756.00	156 099.96	0.04
EUR	METSO OYJ NPV	963.00	22 950.48	0.01
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER ' B ' EUR3.50	3 869.00	28 400.79	0.01
フィンランド合計			207 451.23	0.06
<hr/>				
フランス				
EUR	ACCOR EUR3	1 421.00	38 979.81	0.01
EUR	ADP EUR3	199.00	19 094.95	0.01
EUR	AIR LIQUIDE(L ') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	3 753.00	480 362.28	0.14
EUR	AIRBUS EUR1	4 649.00	302 700.18	0.09
EUR	ALSTOM EUR7.00	1 540.00	64 447.64	0.02
EUR	AMUNDI EUR2.5 (AIW)	464.00	27 416.33	0.01
EUR	ARKEMA EUR10	567.00	39 194.87	0.01
EUR	ATOS SE EUR1	826.00	55 956.72	0.02
EUR	AXA EUR2.29	15 273.00	264 580.02	0.08
EUR	BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	214.00	24 091.66	0.01
EUR	BNP PARIBAS EUR2	8 890.00	268 347.74	0.08
EUR	BOLLORE EURO.16	7 142.00	19 669.76	0.01
EUR	BOUYGUES EUR1	1 845.00	54 092.67	0.02
EUR	BUREAU VERITAS EURO.12	2 059.00	39 107.41	0.01
EUR	CAPGEMINI EUR8	1 271.00	107 384.57	0.03
EUR	CARREFOUR EUR2.50	5 139.00	81 282.84	0.02
EUR	CASINO GUICH-PERR EUR1.53	402.00	15 486.83	0.00
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	3 492.00	84 927.35	0.02
EUR	CNP ASSURANCES EUR1	1 659.00	16 237.41	0.00
EUR	COVIVIO EUR3	324.00	18 255.39	0.01
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	9 146.00	67 137.15	0.02
EUR	DANONE EURO.25	4 921.00	316 630.62	0.09
EUR	DASSAULT AVIATION EUR8	14.00	11 505.76	0.00
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.50	1 042.00	154 350.16	0.04
EUR	EDENRED EUR2	1 826.00	76 316.31	0.02
EUR	EDF EURO.5	4 944.00	38 982.64	0.01
EUR	EIFFAGE EUR4	532.00	37 651.04	0.01
EUR	ENGIE EUR1	14 521.00	149 962.97	0.04

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)	
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	2 273.00	245 115.16	0.07
EUR	EURAZEO NPV	241.00	10 873.66	0.00
EUR	EUTELSAT COMMUNICA EUR1	1 027.00	10 734.62	0.00
EUR	FAURECIA EUR7	628.00	18 811.69	0.01
EUR	GETLINK SE EURO.40	3 961.00	47 764.82	0.01
EUR	HERMES INTL NPV	256.00	176 627.40	0.05
EUR	ICADE NPV	174.00	13 774.99	0.00
EUR	ILIAD NPV	152.00	20 622.59	0.01
EUR	INGENICO GROUP EUR1	488.00	51 907.30	0.01
EUR	IPSEN EUR1	245.00	12 683.22	0.00
EUR	JC DECAUX SA NPV	856.00	15 497.56	0.00
EUR	KERING EUR4	605.00	315 919.67	0.09
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	1 755.00	33 834.09	0.01
EUR	L'OREAL EURO.20	1 975.00	517 712.73	0.15
EUR	LEGRAND SA EUR4	2 189.00	140 461.96	0.04
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	2 215.00	822 571.84	0.24
EUR	NATIXIS EUR1.6	6 678.00	21 740.51	0.01
EUR	ORANGE EUR4	15 714.00	191 991.75	0.06
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	1 693.00	240 472.05	0.07
EUR	PEUGEOT SA EUR1	4 976.00	66 419.88	0.02
EUR	PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	1 691.00	48 464.35	0.01
EUR	REMY COINTREAU EUR1.60	119.00	13 011.57	0.00
EUR	RENAULT SA EUR3.81	1 321.00	25 667.17	0.01
EUR	SAFRAN EURO.20	2 607.00	229 242.93	0.07
EUR	SANOFI EUR2	8 949.00	786 917.92	0.23
EUR	SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	242.00	48 592.81	0.01
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	4 430.00	381 963.04	0.11
EUR	SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	981.00	21 614.16	0.01
EUR	SEB SA EUR1	235.00	29 266.40	0.01
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	6 489.00	109 278.61	0.03
EUR	SODEXO EUR4	677.00	45 788.55	0.01
EUR	SUEZ EUR4	2 364.00	24 061.00	0.01
EUR	TELEPERFORMANCE EUR2.50	458.00	95 382.19	0.03
EUR	THALES EUR3	804.00	67 381.60	0.02
EUR	TOTAL EUR2.5	18 971.00	736 675.75	0.21
EUR	UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	745.00	54 916.37	0.02
EUR	UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	1 203.00	68 058.77	0.02
EUR	VALEO EUR1 (POST SUBD)	1 916.00	32 060.55	0.01
EUR	VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	4 332.00	92 570.26	0.03
EUR	VINCI EUR2.50	4 097.00	338 955.67	0.10
EUR	VIVENDI SA EUR5.50	6 628.00	141 996.99	0.04
EUR	WENDEL EUR4	219.00	17 493.68	0.01
EUR	WORLDLINE EURO.68	1 015.00	59 806.16	0.02
フランス合計			9 318 857.07	2.70

ドイツ

EUR	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	2 654.00	137 203.66	0.04
EUR	BEIERSDORF AG NPV	766.00	77 796.08	0.02
EUR	CARL ZEISS MEDITEC NPV	370.00	35 868.55	0.01
EUR	COMMERZBANK AG NPV	8 397.00	30 483.22	0.01
EUR	CONTINENTAL AG ORD NPV	931.00	67 023.22	0.02
EUR	COVESTRO AG NPV	1 357.00	41 497.55	0.01
EUR	DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	2 958.00	112 657.05	0.03
EUR	FRAPORT AG NPV	436.00	17 653.00	0.01
EUR	FRESENIUS MED CARE NPV	1 709.00	112 887.06	0.03
EUR	FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	3 362.00	125 166.23	0.04
EUR	GEA GROUP AG NPV	1 089.00	22 374.61	0.01
EUR	HEIDELBERGCEMENT NPV	1 194.00	51 212.45	0.01

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR HENKEL AG & CO KGAA	826.00	61 041.22	0.02
EUR HOCHTIEF AG NPV	191.00	12 679.27	0.00
EUR KION GROUP AG NPV	460.00	19 906.75	0.01
EUR KNORR BREMSE AG NPV	447.00	39 649.66	0.01
EUR LANXESS AG NPV	594.00	23 737.34	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	1 038.00	106 628.08	0.03
EUR METRO AG (NEW) NPV	1 425.00	12 302.26	0.00
EUR PUMA SE NPV	683.00	40 768.54	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	4 679.00	123 011.42	0.04
EUR SAP AG ORD NPV	7 839.00	884 218.03	0.26
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	1 094.00	102 033.28	0.03
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	2 731.00	14 287.74	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	211.00	28 106.50	0.01
EUR WIRECARD AG NPV	945.00	108 511.72	0.03
EUR ZALANDO SE NPV	1 129.00	43 345.45	0.01
ドイツ合計		2 452 049.94	0.71
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	96 800.00	876 094.39	0.25
HKD ASM PACIFIC TECH HKD0.10	2 800.00	26 226.63	0.01
HKD BANK OF EAST ASIA NPV	8 220.00	17 689.51	0.01
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	28 000.00	77 487.78	0.02
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	21 500.00	117 750.84	0.03
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	22 000.00	148 447.28	0.04
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	5 500.00	29 235.32	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	13 000.00	119 921.56	0.04
USD DAIRY FARM INTL ORD USD0.055555 (BERM REG)	2 500.00	11 500.00	0.00
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	18 000.00	96 027.56	0.03
HKD HANG LUNG PROP HKD1	14 000.00	28 430.25	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	6 500.00	111 116.13	0.03
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	11 000.00	41 937.07	0.01
HKD HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)	8 500.00	8 180.99	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	26 000.00	35 422.98	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	9 600.00	289 576.69	0.08
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	8 100.00	30 375.00	0.01
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	70 000.00	115 418.85	0.03
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	1 900.00	95 000.00	0.03
USD JARDINE STRATEGIC ORD USD0.05(BERMUDA REG)	2 000.00	44 400.00	0.01
HKD KERRY PROPERTIES HKD1	3 500.00	9 234.41	0.00
HKD MTR CORP HKD1	12 500.00	64 589.27	0.02
HKD NEW WORLD DEVEL CO HKD1	54 000.00	58 104.22	0.02
HKD NWS HOLDINGS LTD HKD1	19 000.00	19 537.09	0.01
HKD PCCW LIMITED HKD0.25	9 000.00	4 958.13	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	9 000.00	53 819.56	0.02
HKD SINO LAND CO HKD1	20 000.00	25 390.60	0.01
HKD SJM HOLDINGS LTD. HKD1.00	13 000.00	10 985.82	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	13 000.00	171 412.35	0.05
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60	5 000.00	32 222.06	0.01
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	6 200.00	17 437.97	0.01
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	10 500.00	68 140.47	0.02
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	17 100.00	144 947.04	0.04
HKD VITASOY INTL HKD0.25	8 000.00	24 255.24	0.01
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	74 000.00	69 217.77	0.02
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	10 000.00	41 156.51	0.01
HKD WHEELOK & COMPANY HKD0.50	5 000.00	34 125.07	0.01
HKD YUE YUEN INDL HLDG HKD0.25	4 500.00	6 897.26	0.00
香港合計		3 176 669.67	0.92

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
アイルランド			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	4 811.00	5 395.00	0.00
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	4 991.00	9 441.27	0.00
GBP DCC ORD EURO.25	851.00	53 815.07	0.02
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	496.00	44 921.24	0.01
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	1 176.00	135 746.50	0.04
アイルランド合計		249 319.08	0.07
イスラエル			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	406.00	23 505.29	0.01
ILS BANK HAPOALIM B.M. ILS1	8 696.00	52 385.69	0.01
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	10 647.00	58 991.99	0.02
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	1 037.00	104 259.98	0.03
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	300.00	25 668.00	0.01
ILS ICL-ISRAEL CHEM ILS1	6 332.00	20 191.09	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER 'A'	7 629.00	22 644.70	0.01
ILS NICE SYSTEMS ILS1	510.00	75 473.86	0.02
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	400.00	40 328.00	0.01
イスラエル合計		423 448.60	0.12
イタリア			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	8 473.00	115 375.76	0.03
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	5 173.00	47 054.65	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	2 767.00	18 435.14	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	4 388.00	37 169.74	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	36 165.00	14 305.37	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	64 800.00	26 478.31	0.01
イタリア合計		258 818.97	0.08
日本			
JPY アコム	2 600.00	10 572.92	0.00
JPY アドバンテスト	1 400.00	56 282.71	0.02
JPY イオンフィナンシャルサービス	800.00	8 581.35	0.00
JPY エア・ウォーター	1 800.00	24 776.99	0.01
JPY アイシン精機	1 400.00	34 547.73	0.01
JPY アマダホールディングス	2 800.00	22 124.03	0.01
JPY あおぞら銀行	1 300.00	24 830.72	0.01
JPY 朝日インテック	1 400.00	34 651.48	0.01
JPY バンダイナムコホールディングス	1 500.00	72 822.01	0.02
JPY ベネッセホールディングス	700.00	17 837.99	0.01
JPY 京都銀行	200.00	6 373.03	0.00
JPY カルビー	500.00	13 528.79	0.00
JPY 東海旅客鉄道	1 200.00	192 524.66	0.06
JPY 千葉銀行	3 300.00	14 458.80	0.00
JPY 中外製薬	1 800.00	208 420.18	0.06
JPY コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	1 200.00	24 665.83	0.01
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	5 700.00	16 631.93	0.00
JPY クレディセゾン	1 400.00	16 288.27	0.00
JPY サイバーエージェント	900.00	34 931.22	0.01
JPY 第一生命ホールディングス	8 800.00	105 603.26	0.03
JPY ダイセル	2 000.00	14 617.20	0.00
JPY ダイフク	800.00	50 761.89	0.01
JPY 第一三共	4 500.00	309 879.12	0.09
JPY ダイキン工業	2 000.00	243 990.55	0.07
JPY 大東建託	600.00	55 939.98	0.02
JPY 大和ハウス工業	4 300.00	106 648.60	0.03
JPY 大和ハウスリート投資法人	18.00	43 968.32	0.01
JPY ディスコ	200.00	39 572.04	0.01

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY エーザイ	2 100.00	154 278.17	0.04
JPY ファナック	1 600.00	217 201.61	0.06
JPY ファーストリテイリング	500.00	204 668.61	0.06
JPY 富士電機	1 000.00	22 685.38	0.01
JPY ふくおかフィナンシャルグループ	1 300.00	17 232.18	0.01
JPY GMOペイメントゲートウェイ	300.00	21 064.33	0.01
JPY 阪急阪神ホールディングス	1 600.00	53 874.30	0.02
JPY 光通信	200.00	33 588.07	0.01
JPY ヒロセ電機	300.00	31 124.08	0.01
JPY 久光製薬	400.00	18 674.45	0.01
JPY 日立化成	700.00	29 762.40	0.01
JPY 日立ハイテク	600.00	44 351.81	0.01
JPY ホシザキ	400.00	30 049.56	0.01
JPY ヒューリック	1 900.00	19 324.72	0.01
JPY 出光興産	1 800.00	41 317.22	0.01
JPY I H I	1 100.00	12 859.06	0.00
JPY 三越伊勢丹ホールディングス	2 000.00	11 671.53	0.00
JPY いすゞ自動車	4 400.00	29 154.00	0.01
JPY 伊藤忠テクノソリューションズ	700.00	20 003.71	0.01
JPY J.フロント リテイリング	1 500.00	12 477.42	0.00
JPY 日本空港ビルデング	200.00	7 734.70	0.00
JPY 日本取引所グループ	4 400.00	77 684.22	0.02
JPY かんば生命保険	2 300.00	28 570.23	0.01
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	11.00	64 499.10	0.02
JPY 日揮ホールディングス	2 500.00	20 100.97	0.01
JPY J S R	1 900.00	35 076.65	0.01
JPY ジェイテクト	1 400.00	9 531.75	0.00
JPY 鹿島建設	3 000.00	30 818.40	0.01
JPY カカクコム	900.00	16 548.56	0.00
JPY 上組	700.00	11 853.09	0.00
JPY 関西電力	5 800.00	64 659.35	0.02
JPY 関西ペイント	1 200.00	22 876.20	0.01
JPY 花王	3 900.00	318 994.03	0.09
JPY 川崎重工業	1 300.00	18 893.98	0.01
JPY 京阪ホールディングス	500.00	22 231.49	0.01
JPY 京浜急行電鉄	1 900.00	31 979.07	0.01
JPY 京王電鉄	700.00	41 433.93	0.01
JPY 京成電鉄	1 000.00	28 900.93	0.01
JPY キッコーマン	1 200.00	51 188.00	0.02
JPY 近鉄グループホールディングス	1 200.00	55 578.71	0.02
JPY キリンホールディングス	6 700.00	132 659.44	0.04
JPY 小林製薬	500.00	46 315.59	0.01
JPY 小糸製作所	900.00	30 471.03	0.01
JPY コマツ	6 800.00	112 026.31	0.03
JPY コーセー	300.00	37 043.21	0.01
JPY クラレ	2 600.00	26 299.85	0.01
JPY 栗田工業	700.00	16 197.49	0.00
JPY 九州電力	3 000.00	24 148.95	0.01
JPY 九州旅客鉄道	1 500.00	43 073.50	0.01
JPY L I N E	500.00	24 130.42	0.01
JPY ライオン	2 100.00	44 993.75	0.01
JPY エムスリー	3 600.00	106 544.39	0.03
JPY マキタ	1 700.00	52 202.31	0.02
JPY 丸井グループ	1 400.00	23 537.59	0.01
JPY 丸一鋼管	500.00	12 037.42	0.00
JPY 日本マクドナルドホールディングス	400.00	18 044.56	0.01
JPY めぶきフィナンシャルグループ	3 800.00	7 743.97	0.00
JPY 明治ホールディングス	900.00	64 026.68	0.02

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY ミネベアミツミ	2 400.00	35 881.62	0.01
JPY ミスミグループ本社	2 200.00	47 992.22	0.01
JPY 三菱瓦斯化学	1 100.00	11 982.77	0.00
JPY 三菱自動車工業	4 300.00	12 188.41	0.00
JPY 三菱UFJリース	4 600.00	22 668.70	0.01
JPY 三井化学	1 900.00	36 097.45	0.01
JPY 三井不動産	7 100.00	123 019.31	0.04
JPY MonotaRO	800.00	21 253.30	0.01
JPY ナブテスコ	700.00	16 178.04	0.00
JPY 名古屋鉄道	1 700.00	47 714.33	0.01
JPY 日本ハム	500.00	17 437.82	0.01
JPY 日本電産	3 600.00	186 977.90	0.05
JPY 日本ビルファンド投資法人	10.00	67 064.98	0.02
JPY 日本通運	500.00	24 500.95	0.01
JPY 日本ペイントホールディングス	1 100.00	57 672.18	0.02
JPY 日本新薬	300.00	23 565.37	0.01
JPY 日本製鉄	6 900.00	59 147.42	0.02
JPY 日産化学	1 100.00	40 146.36	0.01
JPY 日清製粉グループ本社	1 600.00	26 707.42	0.01
JPY 日清食品ホールディングス	400.00	33 347.23	0.01
JPY ニトリホールディングス	600.00	81 033.76	0.02
JPY 日東電工	1 000.00	44 694.55	0.01
JPY 野村不動産ホールディングス	1 300.00	21 133.81	0.01
JPY 日本精工	2 100.00	13 500.07	0.00
JPY 大林組	5 300.00	45 461.53	0.01
JPY オービック	500.00	65 582.88	0.02
JPY 小田急電鉄	2 400.00	52 733.08	0.02
JPY 王子ホールディングス	6 300.00	33 789.08	0.01
JPY オリオンバス	9 300.00	134 561.62	0.04
JPY 小野薬品工業	3 500.00	80 598.40	0.02
JPY 日本オラクル	300.00	26 233.15	0.01
JPY オリエンタルランド	1 600.00	204 826.09	0.06
JPY パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	3 700.00	70 226.48	0.02
JPY ペプチドリーム	700.00	24 445.37	0.01
JPY パーソルホールディングス	1 300.00	13 077.67	0.00
JPY ビジョン	1 100.00	42 235.19	0.01
JPY ポーラ・オルビスホールディングス	600.00	11 087.95	0.00
JPY 楽天	5 800.00	44 055.39	0.01
JPY リクルートホールディングス	10 800.00	279 716.55	0.08
JPY リンナイ	200.00	14 172.57	0.00
JPY 良品計画	1 700.00	19 117.22	0.01
JPY 三共	300.00	8 739.75	0.00
JPY SBIホールディングス	2 300.00	33 619.56	0.01
JPY セコム	1 700.00	141 316.29	0.04
JPY 西武ホールディングス	1 900.00	20 908.71	0.01
JPY 積水ハウス	5 400.00	89 262.19	0.03
JPY セブン銀行	3 300.00	8 528.55	0.00
JPY シャープ	1 400.00	14 719.10	0.00
JPY シマノ	600.00	85 813.53	0.03
JPY 清水建設	5 300.00	41 484.88	0.01
JPY 信越化学工業	2 800.00	278 301.14	0.08
JPY 新生銀行	1 800.00	24 043.35	0.01
JPY 塩野義製薬	2 200.00	108 354.41	0.03
JPY 資生堂	3 200.00	189 175.12	0.06
JPY 静岡銀行	4 200.00	25 560.65	0.01
JPY 昭和電工	1 400.00	29 010.24	0.01
JPY SMC	500.00	211 893.84	0.06
JPY ソニーフィナンシャルホールディングス	900.00	15 231.35	0.00

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス	600.00	26 816.73	0.01
JPY スタンレー電気	800.00	15 799.18	0.00
JPY 住友重機械工業	800.00	14 457.88	0.00
JPY 住友金属鉱山	1 900.00	39 036.64	0.01
JPY 住友ゴム工業	1 400.00	13 214.77	0.00
JPY サンドラッグ	500.00	16 025.20	0.00
JPY サントリー食品インターナショナル	900.00	34 055.86	0.01
JPY スズケン	700.00	25 515.26	0.01
JPY スズキ	3 000.00	71 821.59	0.02
JPY シスメックス	1 400.00	101 749.80	0.03
JPY T & Dホールディングス	4 000.00	32 754.39	0.01
JPY 太平洋セメント	1 100.00	18 850.45	0.01
JPY 大成建設	1 900.00	58 167.76	0.02
JPY 大正製薬ホールディングス	200.00	12 301.42	0.00
JPY 大陽日酸	900.00	13 347.23	0.00
JPY 帝人	1 600.00	27 122.41	0.01
JPY テルモ	5 200.00	179 185.77	0.05
JPY T H K	700.00	14 343.01	0.00
JPY 東武鉄道	1 600.00	55 875.13	0.02
JPY 東宝	800.00	24 454.63	0.01
JPY 東邦瓦斯	500.00	22 694.64	0.01
JPY 東北電力	3 600.00	34 714.46	0.01
JPY 東京センチュリー	300.00	9 406.70	0.00
JPY 東京ガス	2 600.00	61 558.98	0.02
JPY 東急	3 800.00	59 839.75	0.02
JPY 東レ	11 700.00	50 829.51	0.01
JPY 東ソー	2 100.00	23 926.64	0.01
JPY T O T O	1 200.00	39 961.09	0.01
JPY 東洋水産	500.00	24 176.74	0.01
JPY 豊田合成	600.00	10 304.29	0.00
JPY 豊田自動織機	900.00	43 184.66	0.01
JPY 豊田通商	1 300.00	30 659.07	0.01
JPY ツルハホールディングス	300.00	39 627.62	0.01
JPY ユー・エス・エス	1 700.00	23 400.49	0.01
JPY ウエルシアホールディングス	400.00	27 974.62	0.01
JPY ヤクルト本社	900.00	53 272.20	0.02
JPY ヤマハ	900.00	35 139.64	0.01
JPY ヤマトホールディングス	2 000.00	31 439.03	0.01
JPY Z O Z O	729.00	9 798.33	0.00
日本合計		9 598 436.45	2.79
ジャージー			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	84 815.00	130 195.95	0.04
ジャージー合計		130 195.95	0.04
ルクセンブルグ			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	9 934.00	49 638.98	0.02
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	76.00	37 609.34	0.01
ルクセンブルグ合計		87 248.32	0.03
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG ' S '	18 400.00	67 419.27	0.02
HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10	14 800.00	22 493.39	0.01
マカオ合計		89 912.66	0.03
オランダ			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	955.00	21 764.45	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	1 719.00	113 189.23	0.03
EUR ALTICE EUROPE N.V. EURO.01 (COMMON SHARES A)	4 471.00	17 322.40	0.00

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR EXOR NV EURO.01	768.00	39 606.34	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	890.00	68 212.19	0.02
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	2 094.00	174 988.38	0.05
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	31 152.00	163 439.00	0.05
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	926.00	69 802.88	0.02
EUR KON KPN NV EURO.04	28 415.00	67 844.11	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	8 705.00	203 304.99	0.06
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	7 237.00	293 134.57	0.08
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	2 254.00	186 924.22	0.05
EUR QIAGEN NV EURO.01	1 775.00	71 302.32	0.02
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	1 023.00	36 110.40	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL ' B ' SHS EURO.07 (UK LIST)	29 709.00	500 918.70	0.15
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	5 634.00	122 865.39	0.04
EUR VOPAK(KON) EURO.50	644.00	33 508.35	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	2 231.00	157 110.38	0.05
オランダ合計		2 341 348.30	0.68
ニュージーランド			
NZD AUCKLAND INTL NPV	6 737.00	19 930.21	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	5 190.00	93 475.96	0.03
NZD FLETCHER BUILDING NPV	4 897.00	10 161.15	0.00
NZD MERCURY NZ LTD NPV	2 871.00	7 182.75	0.00
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	9 326.00	22 336.83	0.01
NZD RYMAN HEALTHCARE G NPV	2 307.00	14 087.36	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	16 397.00	39 710.13	0.01
NZD THE A2 MILK CO LTD NPV	6 045.00	61 605.15	0.02
ニュージーランド合計		268 489.54	0.08
ノルウェー			
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	2 000.00	33 911.06	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	5 876.00	49 812.54	0.02
NOK SCHIBSTED ASA SER ' B ' NOK0.5	612.00	10 851.77	0.00
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	1 522.00	47 728.27	0.01
ノルウェー合計		142 303.64	0.04
パプアニューギニア			
AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10	10 534.00	15 344.66	0.00
パプアニューギニア合計		15 344.66	0.00
シンガポール			
SGD CAPITALAND SGD1	19 400.00	38 831.34	0.01
SGD CITY DEVELOPMENTS SGDO.50	5 100.00	25 932.51	0.01
SGD COMFORTDELGRO CORP SGDO.25	10 700.00	11 422.55	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	15 000.00	195 631.56	0.06
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	1 200.00	16 577.59	0.00
SGD KEPPEL CORP NPV	12 800.00	47 555.57	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	27 849.00	168 989.26	0.05
SGD SATS LTD NPV	8 600.00	19 086.28	0.01
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGDO.25 (POST REORG)	3 900.00	4 245.53	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	6 300.00	25 397.34	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	6 400.00	41 307.73	0.01
SGD SINGAPORE PRESS HD SGDO.20	3 100.00	3 984.27	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	7 800.00	17 091.69	0.00
SGD SUNTEC REIT NPV (REIT)	8 200.00	7 198.79	0.00
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	3 800.00	17 534.15	0.01
SGD UTD O/S BANK SGD1	10 700.00	146 163.57	0.04
SGD VENTURE CORP LTD SGDO.25	2 200.00	20 967.10	0.01
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	13 500.00	30 624.71	0.01
シンガポール合計		838 541.54	0.24

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
スペイン			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	2 146.00	41 948.95	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	578.00	63 116.63	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	3 479.00	164 908.77	0.05
EUR BANKIA S.A. EUR1 (POST CONS)	7 542.00	8 424.42	0.00
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	36 005.00	18 528.55	0.00
EUR CAIXABANK SA EUR1	29 427.00	54 890.92	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	2 026.00	92 144.53	0.03
EUR ENAGAS SA EUR1.50	2 058.00	40 861.05	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	2 557.00	54 626.36	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	4 036.00	96 851.32	0.03
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	2 276.00	77 417.57	0.02
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	49 273.00	485 718.15	0.14
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	8 872.00	230 325.42	0.07
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	2 485.00	43 940.23	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	3 546.00	63 673.74	0.02
EUR REPSOL SA EUR1	11 002.00	100 583.44	0.03
EUR SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1 713.00	25 806.76	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	37 679.00	172 546.19	0.05
スペイン合計		1 836 313.00	0.53
スウェーデン			
SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	7 867.00	149 039.22	0.04
SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV	4 861.00	150 132.32	0.04
SEK HUSQVARNA AB SER ' B ' NPV	3 816.00	19 234.64	0.01
SEK ICA GRUPPEN AB	960.00	40 492.14	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' C ' NPV	1 252.00	24 502.44	0.01
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER ' B ' NPV	507.00	20 837.37	0.01
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	1 605.00	30 860.09	0.01
SEK SECURITAS SER ' B ' NPV	2 671.00	28 967.26	0.01
SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV	2 874.00	43 932.22	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER ' A ' NPV (P/S)	12 442.00	104 406.46	0.03
SEK TELIA COMPANY AB NPV	22 546.00	81 239.06	0.02
スウェーデン合計		693 643.22	0.20
スイス			
CHF PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)	208.00	13 790.71	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	235.00	46 985.43	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	2 363.00	182 094.24	0.05
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01	339.00	46 861.92	0.01
スイス合計		289 732.30	0.08
イギリス			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	7 128.00	70 017.52	0.02
GBP ASTRAZENECA ORD USDO.25	10 459.00	935 816.85	0.27
GBP AVEVA GROUP ORD GBPO.03556	428.00	18 542.61	0.01
GBP AVIVA ORD GBPO.25	32 215.00	107 252.30	0.03
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	25 915.00	167 671.58	0.05
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	8 610.00	47 081.03	0.01
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	18 298.00	625 978.61	0.18
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	7 990.00	33 308.01	0.01
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	68 231.00	99 746.97	0.03
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	2 845.00	57 483.19	0.02
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	2 041.00	76 598.73	0.02
GBP EVRAZ PLC ORD USD1	2 713.00	7 790.99	0.00
GBP HALMA ORD GBPO.10	2 831.00	67 432.83	0.02
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	9 358.00	51 356.88	0.01
GBP ITV ORD GBPO.10	30 070.00	24 615.75	0.01

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0025	3 952.00	22 428.59	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	1 459.00	32 527.39	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	13 407.00	23 921.95	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	5 621.00	38 807.62	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	561 669.00	222 861.27	0.06
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBPO.25	13 068.00	16 080.51	0.00
GBP MEGGITT ORD GBPO.05	5 215.00	18 771.79	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.0685714	40 551.00	46 007.32	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	27 940.00	327 942.03	0.10
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBPO.02	3 375.00	51 054.94	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	5 657.00	431 385.42	0.13
GBP RELX PLC GBPO.1444	15 451.00	331 824.66	0.10
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	13 668.00	65 722.93	0.02
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	14 237.00	60 126.69	0.02
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	8 952.00	65 690.00	0.02
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	1 801.00	50 915.82	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	3 419.00	51 974.91	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	600.00	60 745.15	0.02
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	8 464.00	136 958.93	0.04
GBP ST JAMES ' S PLACE ORD GBPO.15	4 287.00	40 377.79	0.01
EUR UNILEVER EURO.16	11 709.00	575 641.22	0.17
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	5 023.00	56 228.81	0.02
GBP WEIR GROUP ORD GBPO.125	1 969.00	17 602.94	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	1 164.00	43 732.04	0.01
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	10 332.00	70 640.76	0.02
イギリス合計		5 250 665.33	1.53
無記名株式合計		44 591 623.01	12.94
参加証券			
スイス			
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	16.00	134 856.08	0.04
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	269.00	59 051.83	0.02
スイス合計		193 907.91	0.06
参加証券合計		193 907.91	0.06
その他の株式			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	5 606.00	1 819 610.67	0.53
スイス合計		1 819 610.67	0.53
その他の株式合計		1 819 610.67	0.53
優先株式			
ドイツ			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	434.00	18 648.25	0.01
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	491.00	17 412.40	0.00
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	1 450.00	116 462.12	0.03
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	1 286.00	54 579.94	0.02
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	261.00	63 634.14	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 470.00	172 328.38	0.05
ドイツ合計		443 065.23	0.13
優先株式合計		443 065.23	0.13

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
記名株式			
オーストラリア			
AUD BENDIGO & ADELAIDE NPV	3 906.00	14 989.48	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	23 648.00	419 449.52	0.12
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50	16 860.00	261 737.57	0.08
AUD COLES GROUP LTD NPV	8 774.00	81 411.12	0.02
オーストラリア合計		777 587.69	0.23
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	1 526.00	63 476.64	0.02
EUR KBC GROUP NV NPV	2 014.00	92 858.38	0.03
EUR TELENET GRP HLDG NPV	300.00	9 032.56	0.00
EUR UCB NPV	1 036.00	89 803.33	0.02
ベルギー合計		255 170.91	0.07
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	6 202.00	31 329.17	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	1 993.00	78 664.23	0.02
CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH	6 700.00	156 043.84	0.05
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	9 783.00	395 004.05	0.11
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	5 136.00	256 412.10	0.07
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	14 232.00	258 572.75	0.07
CAD BCE INC COM NEW	1 357.00	55 038.89	0.02
CAD BLACKBERRY LTD NPV	4 332.00	17 561.13	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL ' A '	7 077.00	310 157.91	0.09
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	1 085.00	236 727.97	0.07
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	9 415.00	127 332.52	0.04
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	5 712.00	441 557.85	0.13
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	501.00	29 897.73	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC ' B ' NON-VTG COM NPV	1 042.00	31 325.52	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	3 616.00	208 319.81	0.06
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	7 937.00	15 836.64	0.00
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	1 966.00	105 237.32	0.03
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	145.00	130 296.76	0.04
CAD CRONOS GROUP INC COM NPV	1 100.00	6 174.87	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	2 602.00	71 368.31	0.02
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	16 102.00	463 596.42	0.13
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	189.00	57 287.58	0.02
CAD FIRST CAP REAL EST UNIT	1 100.00	10 533.60	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	3 719.00	141 799.37	0.04
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	1 546.00	152 726.36	0.04
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	1 415.00	17 834.76	0.01
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	2 196.00	37 506.42	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	933.00	28 999.14	0.01
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	2 072.00	23 160.52	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	1 137.00	97 160.44	0.03
CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV	3 372.00	19 947.48	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	1 504.00	76 660.84	0.02
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	2 371.00	74 810.56	0.02
CAD MANULIFE FINL CORP COM	15 538.00	192 894.55	0.06
CAD METRO INC CL A SUB	1 911.00	76 407.78	0.02
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	2 779.00	106 193.00	0.03
CAD NUTRIEN LTD NPV	4 615.00	155 989.50	0.05
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	2 411.00	83 356.38	0.02
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	4 404.00	81 684.48	0.02
CAD POWER CORP CDA COM	4 612.00	73 359.10	0.02
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	2 293.00	91 359.14	0.03

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
CAD ROGERS COMMS INC CLASS ' B ' COM CAD1.62478	2 959.00	122 114.49	0.04
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	11 423.00	699 576.99	0.20
CAD SAPUTO INC COM	1 892.00	44 982.11	0.01
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	3 644.00	58 448.39	0.02
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	819.00	339 269.17	0.10
CAD SUN LIFE FINL INC COM	4 782.00	152 092.70	0.04
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV ' NEW '	12 218.00	192 796.07	0.06
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	7 466.00	328 098.01	0.10
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS ' B ' SUB-VTG COM NPV	3 619.00	27 129.47	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	1 619.00	109 059.42	0.03
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	14 473.00	608 367.30	0.18
CAD WESTON GEORGE LTD COM	605.00	42 773.14	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	3 511.00	95 535.90	0.03
カナダ合計		7 846 369.95	2.28
デンマーク			
DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20	910.00	103 005.23	0.03
DKK COLOPLAST DKK1 B	974.00	141 299.32	0.04
DKK DEMANT A/S DKK0.20	1 028.00	22 764.50	0.01
DKK H.LUNDBECK A/S DKK5	447.00	13 263.82	0.00
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ' B '	14 144.00	850 931.89	0.25
DKK TRYG A/S DKK5	892.00	21 943.24	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1	1 530.00	124 320.37	0.03
デンマーク合計		1 277 528.37	0.37
フィンランド			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	1 015.00	62 902.27	0.02
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	3 406.00	49 985.51	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	3 374.00	114 210.45	0.03
EUR NOKIA OYJ NPV	45 570.00	143 454.83	0.04
EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	918.00	22 230.57	0.01
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	227.00	1 278.50	0.00
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	25 220.00	142 751.36	0.04
EUR ORION CORP SER ' B ' NPV	717.00	29 329.23	0.01
EUR SAMPO OYJ SER ' A ' NPV	3 676.00	107 371.53	0.03
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ' R '	4 435.00	44 993.84	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	4 370.00	120 306.11	0.04
フィンランド合計		838 814.20	0.24
フランス			
EUR BOLLORE EURO.16 (RFD 01/01/2020)	27.00	88.46	0.00
EUR GECINA EUR7.50	402.00	53 240.11	0.01
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	1 364.00	121 318.37	0.04
フランス合計		174 646.94	0.05
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	1 450.00	327 589.47	0.10
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	3 322.00	571 837.72	0.17
EUR BASF SE NPV	7 354.00	348 144.62	0.10
EUR BAYER AG NPV (REGD)	7 829.00	454 001.07	0.13
EUR BRENNTAG AG	1 392.00	51 670.99	0.01
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	7 245.00	218 772.34	0.06
EUR DELIVERY HERO SE NPV	904.00	67 410.48	0.02
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	15 742.00	103 102.00	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	1 527.00	209 437.59	0.06
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	1 709.00	16 055.47	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	7 989.00	217 175.93	0.06
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	26 677.00	345 811.59	0.10

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR E.ON SE NPV	18 095.00	187 448.59	0.05
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	1 783.00	37 308.49	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	512.00	73 594.75	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	10 160.00	149 718.45	0.04
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	421.00	61 600.00	0.02
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 154.00	233 112.30	0.07
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	6 120.00	520 224.22	0.15
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	1 031.00	40 776.44	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	11 190.00	27 736.52	0.01
GBP TUI AG NPV (REGD)	4 354.00	19 586.63	0.01
EUR UNIPER SE NPV	1 719.00	42 420.03	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	645.00	19 016.60	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	4 145.00	204 027.82	0.06
ドイツ合計		4 547 580.11	1.32
香港			
HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001	8 900.00	22 965.08	0.01
香港合計		22 965.08	0.01
アイルランド			
EUR CRH ORD EURO.32	5 960.00	162 509.31	0.05
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	7 292.00	203 529.01	0.06
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	1 045.00	55 840.70	0.02
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 539.00	43 432.53	0.01
アイルランド合計		465 311.55	0.14
マン島			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	3 800.00	26 433.25	0.01
マン島合計		26 433.25	0.01
イスラエル			
ILS ISRACARD LTD NPV	0.92	2.47	0.00
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	1 339.00	25 069.46	0.01
イスラエル合計		25 071.93	0.01
イタリア			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	3 964.00	49 714.77	0.01
EUR DAVIDE DE CAMPARI EURO.05 (POST SUBD)	4 181.00	30 048.79	0.01
EUR ENEL EUR1	64 417.00	448 050.36	0.13
EUR ENI SPA EUR1	19 590.00	198 185.08	0.06
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	946.00	146 928.69	0.04
EUR INTESA SANPAOLO NPV	118 729.00	193 901.89	0.06
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	4 710.00	25 984.94	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	1 345.00	49 129.42	0.01
EUR PIRELLI & C SPA NPV	4 672.00	16 737.55	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	2 130.00	34 122.28	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	996.00	42 118.86	0.01
EUR SNAM EUR1	15 764.00	72 716.80	0.02
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	10 478.00	66 337.61	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	16 202.00	127 056.82	0.04
イタリア合計		1 501 033.86	0.44
日本			
JPY エービーシー・マート	200.00	10 022.69	0.00
JPY イオン	5 300.00	117 777.78	0.03
JPY イオンモール	1 600.00	20 201.01	0.01
JPY A G C	1 600.00	39 409.01	0.01
JPY 味の素	3 000.00	55 870.50	0.02

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY アルフレッサ ホールディングス	1 500.00	27 983.88	0.01
JPY アルプスアルパイン	1 800.00	17 490.62	0.00
JPY A N Aホールディングス	1 200.00	29 334.44	0.01
JPY アサヒグループホールディングス	2 800.00	91 037.93	0.03
JPY 旭化成	9 300.00	65 885.23	0.02
JPY アステラス製薬	15 200.00	235 275.81	0.07
JPY ブリヂストン	4 700.00	144 672.32	0.04
JPY ブラザー工業	1 700.00	26 046.04	0.01
JPY キヤノン	8 200.00	179 183.92	0.05
JPY カシオ計算機	1 300.00	18 267.80	0.01
JPY 中部電力	5 400.00	76 256.77	0.02
JPY 中国電力	2 200.00	30 731.32	0.01
JPY 大日本印刷	1 700.00	36 234.54	0.01
JPY 大和証券グループ本社	12 500.00	48 538.74	0.01
JPY デンソー	3 500.00	113 181.42	0.03
JPY 電通グループ	1 400.00	27 064.98	0.01
JPY 東日本旅客鉄道	2 500.00	189 338.15	0.05
JPY 電源開発	1 200.00	24 210.09	0.01
JPY ファミリーマート	2 100.00	37 699.04	0.01
JPY 富士フイルムホールディングス	2 700.00	136 031.68	0.04
JPY 富士通	1 600.00	144 578.76	0.04
JPY 博報堂D Yホールディングス	2 700.00	27 261.36	0.01
JPY 浜松ホトニクス	900.00	36 848.69	0.01
JPY 日野自動車	3 200.00	17 221.99	0.00
JPY 日立建機	700.00	14 193.88	0.00
JPY 日立金属	1 300.00	13 715.90	0.00
JPY 日立製作所	7 800.00	227 089.07	0.07
JPY 本田技研工業	13 000.00	292 621.93	0.08
JPY H O Y A	3 000.00	255 662.08	0.07
JPY 飯田グループホールディングス	1 500.00	20 800.33	0.01
JPY 国際石油開発帝石	8 000.00	45 115.09	0.01
JPY 伊藤忠商事	10 900.00	226 420.73	0.07
JPY 日本航空	1 200.00	22 120.33	0.01
JPY ゆうちょ銀行	3 500.00	32 323.65	0.01
JPY 日本郵政	13 000.00	101 839.66	0.03
JPY 日本プライムリアルティ投資法人	8.00	24 084.11	0.01
JPY 日本リテールファンド投資法人	25.00	28 298.83	0.01
JPY 日本たばこ産業	9 800.00	181 194.02	0.05
JPY ジェイ エフ イー ホールディングス	3 900.00	25 396.69	0.01
JPY J X T Gホールディングス	26 300.00	90 188.13	0.03
JPY K D D I	14 100.00	416 645.83	0.12
JPY キーエンス	1 500.00	483 951.65	0.14
JPY コナミホールディングス	700.00	21 495.07	0.01
JPY コニカミノルタ	3 200.00	13 012.83	0.00
JPY クボタ	8 500.00	108 774.49	0.03
JPY 京セラ	2 400.00	142 459.36	0.04
JPY 協和キリン	2 100.00	47 114.08	0.01
JPY ローソン	400.00	21 972.12	0.01
JPY L I X I L グループ	1 800.00	22 426.01	0.01
JPY 丸紅	11 700.00	58 416.01	0.02
JPY マツダ	5 000.00	26 492.52	0.01
JPY メディカルホールディングス	1 300.00	24 300.87	0.01
JPY メルカリ	600.00	11 671.53	0.00
JPY 三菱ケミカルホールディングス	10 800.00	64 306.79	0.02
JPY 三菱商事	11 000.00	233 490.81	0.07
JPY 三菱電機	14 900.00	184 257.33	0.05
JPY 三菱地所	9 600.00	141 836.88	0.04
JPY 三菱重工業	2 800.00	70 872.12	0.02

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY 三菱マテリアル	1 100.00	22 569.59	0.01
JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ	98 400.00	367 330.83	0.11
JPY 三井物産	13 300.00	185 230.42	0.05
JPY 商船三井	1 300.00	21 037.47	0.01
JPY みずほフィナンシャルグループ	191 100.00	218 794.50	0.06
JPY MS&ADインシュアランスグループホールディングス	3 500.00	98 073.27	0.03
JPY 村田製作所	4 600.00	233 163.82	0.07
JPY 日本電気	1 800.00	65 777.41	0.02
JPY ネクソン	4 100.00	67 032.56	0.02
JPY 日本碍子	2 100.00	27 564.26	0.01
JPY 日本特殊陶業	1 000.00	14 098.47	0.00
JPY ニコン	2 300.00	21 262.56	0.01
JPY 任天堂	900.00	346 894.54	0.10
JPY 日本プロロジスリート投資法人	18.00	45 218.84	0.01
JPY 日本電信電話	10 300.00	245 728.78	0.07
JPY 日本郵船	1 900.00	22 633.50	0.01
JPY 日産自動車	20 200.00	66 725.21	0.02
JPY 野村ホールディングス	26 700.00	113 225.52	0.03
JPY 野村不動産マスターファンド投資法人	38.00	48 083.00	0.01
JPY 野村総合研究所	2 800.00	59 343.24	0.02
JPY エヌ・ティ・ティ・データ	5 400.00	52 021.68	0.01
JPY NTTドコモ	10 700.00	334 712.61	0.10
JPY オムロン	1 500.00	78 227.04	0.02
JPY オリックス	10 800.00	130 104.21	0.04
JPY オリックス不動産投資法人	26.00	34 199.43	0.01
JPY 大阪瓦斯	3 100.00	58 465.10	0.02
JPY 大塚商会	900.00	38 516.05	0.01
JPY 大塚ホールディングス	3 000.00	117 576.77	0.03
JPY パナソニック	17 900.00	136 793.11	0.04
JPY パーク24	700.00	10 316.34	0.00
JPY ルネサスエレクトロニクス	5 400.00	19 458.11	0.01
JPY リそなホールディングス	17 300.00	52 113.94	0.01
JPY リコー	5 800.00	42 658.52	0.01
JPY ローム	700.00	38 451.21	0.01
JPY 参天製薬	2 900.00	49 911.54	0.01
JPY セガサミーホールディングス	1 200.00	14 617.20	0.00
JPY セイコーエプソン	3 000.00	32 513.55	0.01
JPY 積水化学工業	3 300.00	43 804.36	0.01
JPY セブン&アイ・ホールディングス	6 000.00	198 749.48	0.06
JPY SGホールディングス	1 300.00	30 984.21	0.01
JPY 島津製作所	1 500.00	39 530.36	0.01
JPY しまむら	200.00	12 079.11	0.00
JPY ソフトバンク	13 300.00	169 337.69	0.05
JPY ソフトバンクグループ	12 500.00	438 608.68	0.13
JPY 総合警備保障	600.00	29 234.40	0.01
JPY SOMP Oホールディングス	2 700.00	83 609.84	0.02
JPY ソニー	10 200.00	606 680.56	0.18
JPY SUBARU	5 000.00	96 035.39	0.03
JPY SUMCO	2 400.00	30 968.46	0.01
JPY 住友化学	8 700.00	25 869.11	0.01
JPY 住友商事	9 800.00	112 474.64	0.03
JPY 大日本住友製薬	1 100.00	14 295.77	0.00
JPY 住友電気工業	6 600.00	69 573.43	0.02
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	10 500.00	255 120.19	0.07
JPY 三井住友トラスト・ホールディングス	2 700.00	78 132.56	0.02
JPY 住友不動産	2 800.00	68 343.29	0.02
JPY 武田薬品工業	11 900.00	364 644.53	0.11
JPY TDK	1 100.00	85 387.43	0.02

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY 東京海上ホールディングス	5 100.00	233 847.44	0.07
JPY 東京電力ホールディングス	11 400.00	39 811.03	0.01
JPY 東京エレクトロン	1 200.00	226 260.94	0.07
JPY 東急不動産ホールディングス	5 300.00	25 430.97	0.01
JPY 凸版印刷	2 400.00	36 815.34	0.01
JPY 東芝	3 400.00	74 957.16	0.02
JPY 東洋製罐グループホールディングス	1 100.00	12 573.76	0.00
JPY トヨタ自動車	18 200.00	1 095 995.55	0.32
JPY トレンドマイクロ	800.00	39 572.04	0.01
JPY ユニ・チャーム	3 300.00	123 832.15	0.04
JPY ユナイテッド・アーバン投資法人	26.00	25 890.42	0.01
JPY 西日本旅客鉄道	1 200.00	82 212.03	0.02
JPY ヤマダ電機	3 400.00	13 574.17	0.00
JPY ヤマハ発動機	2 000.00	24 213.79	0.01
JPY 山崎製パン	1 000.00	20 906.86	0.01
JPY 安川電機	2 100.00	57 890.79	0.02
JPY 横河電機	1 600.00	19 311.75	0.01
JPY 横浜ゴム	1 500.00	18 660.55	0.01
JPY Zホールディングス	19 000.00	61 247.74	0.02
日本合計		14 335 129.41	4.16
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	5 537.00	52 619.68	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	4 327.00	26 492.73	0.01
ルクセンブルグ合計		79 112.41	0.02
オランダ			
EUR ADYEN NV EURO.01	88.00	74 407.59	0.02
EUR AEGON NV EURO.12	14 177.00	35 995.92	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	3 413.00	907 954.46	0.26
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	7 390.00	42 294.86	0.01
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	8 786.00	63 356.96	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	1 443.00	163 874.84	0.05
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	2 633.00	71 070.85	0.02
EUR PROSUS N.V. EURO.05	3 927.00	272 107.08	0.08
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO.07	33 219.00	584 484.67	0.17
オランダ合計		2 215 547.23	0.64
ノルウェー			
NOK AKER BP ASA NOK1	1 019.00	12 867.29	0.00
NOK DNB ASA NOK10	7 523.00	83 640.63	0.02
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	7 833.00	97 828.58	0.03
NOK MOWI ASA NOK7.50	3 735.00	56 428.70	0.02
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	9 618.00	20 717.95	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	5 797.00	83 855.28	0.02
ノルウェー合計		355 338.43	0.10
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	21 581.00	86 620.54	0.03
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	4 023.00	45 886.00	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	1 886.00	34 021.16	0.01
ポルトガル合計		166 527.70	0.05
シンガポール			
SGD GENTING SINGAPORE LTD	34 800.00	16 864.14	0.01
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	60 000.00	107 033.75	0.03
シンガポール合計		123 897.89	0.04

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
スペイン			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	133 064.00	323 837.92	0.09
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	4 854.00	17 810.32	0.00
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	54 047.00	172 898.10	0.05
EUR MAPFRE SA EURO.10	11 338.00	19 363.83	0.01
スペイン合計		533 910.17	0.15
スウェーデン			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	2 678.00	46 558.28	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	5 249.00	176 896.87	0.05
SEK ATLAS COPCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 116.00	92 149.34	0.03
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	2 105.00	38 519.18	0.01
SEK ELECTROLUX AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	2 010.00	25 115.62	0.01
SEK ELECTROLUX PROFESS SER ' B ' NPV	2 010.00	5 781.87	0.00
SEK EPIROC AB SER ' A ' NPV	5 404.00	53 703.47	0.02
SEK EPIROC AB SER ' B ' NPV	3 042.00	30 218.28	0.01
SEK ERICSSON SER ' B ' NPV	24 709.00	202 157.06	0.06
SEK HENNES & MAURITZ SER ' B ' NPV	6 527.00	84 323.91	0.02
SEK HEXAGON AB SER ' B ' NPV	2 165.00	92 651.17	0.03
SEK INVESTOR AB SER ' B ' NPV	3 664.00	169 041.69	0.05
SEK KINNEVIK AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	2 045.00	34 077.49	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	9 160.00	130 590.35	0.04
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER ' A ' NPV	12 230.00	82 926.55	0.02
SEK SKF AB SER ' B ' NPV	3 008.00	41 502.43	0.01
SEK SWEDBANK AB SER ' A ' NPV	6 666.00	74 580.99	0.02
SEK SWEDISH MATCH NPV	1 436.00	82 324.66	0.02
SEK TELE2 AB SHS	3 806.00	51 245.03	0.02
SEK VOLVO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	11 760.00	141 841.19	0.04
スウェーデン合計		1 656 205.43	0.48
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	14 797.00	260 062.00	0.08
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	1 190.00	46 908.79	0.01
CHF ALCON AG CHF0.04	3 338.00	170 186.08	0.05
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	364.00	47 740.79	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	26.00	52 131.67	0.01
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	1 925.00	32 360.22	0.01
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	1 217.00	26 211.66	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	20 308.00	167 912.77	0.05
CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)	408.00	12 684.25	0.00
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	83.00	52 199.37	0.02
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	307.00	135 168.21	0.04
CHF GIVAUDAN AG CHF10	75.00	232 158.54	0.07
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	1 970.00	67 251.41	0.02
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	448.00	61 512.89	0.02
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	4 011.00	146 585.66	0.04
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	597.00	248 166.40	0.07
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	23 750.00	2 441 152.91	0.71
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	17 135.00	1 414 117.87	0.41
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	153.00	105 884.76	0.03
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER ' A '	4 229.00	231 916.43	0.07
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	97.00	20 491.76	0.01
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	50.00	115 859.65	0.03
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	1 027.00	169 777.94	0.05
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	440.00	79 309.60	0.02
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	83.00	61 884.35	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	314.00	12 358.14	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	256.00	87 154.57	0.03
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	555.00	54 349.90	0.02

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	198.00	106 454.03	0.03
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	513.00	67 283.03	0.02
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	30 622.00	286 296.95	0.08
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	1 201.00	426 255.39	0.12
スイス合計		7 439 787.99	2.16
アラブ首長国連邦			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1	590.00	0.01	0.00
アラブ首長国連邦合計		0.01	0.00
イギリス			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	1 405.00	38 849.49	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	7 936.00	139 377.20	0.04
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	3 604.00	34 543.67	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	3 622.00	79 290.35	0.02
GBP ASSOC D BRIT FOODS ORD GBPO.0568	2 618.00	58 885.87	0.02
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01	7 421.00	40 404.53	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	140 366.00	163 795.46	0.05
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05	1 064.00	47 692.94	0.01
GBP BP ORD USD0.25	161 552.00	689 489.05	0.20
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	3 234.00	53 112.43	0.02
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	1 021.00	12 424.41	0.00
GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395	47 069.00	22 224.72	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	12 730.00	199 516.88	0.06
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	873.00	46 243.39	0.01
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	18 716.00	600 246.58	0.17
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	9 016.00	33 079.81	0.01
GBP EASYJET ORD GBPO.27285714	1 307.00	9 253.71	0.00
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10	1 844.00	115 603.81	0.03
GBP G4S ORD GBPO.25	12 531.00	14 341.40	0.00
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	39 728.00	746 103.07	0.22
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBPO.004 (WI)	2 755.00	47 346.62	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	161 423.00	909 210.67	0.26
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	7 644.00	141 869.36	0.04
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	1 287.00	56 100.91	0.02
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	1 179.00	69 089.44	0.02
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	48 280.00	116 047.89	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	2 511.00	226 663.85	0.07
GBP M&G PLC ORD GBPO.05	19 623.00	27 397.32	0.01
GBP MICRO FOCUS INTL ORD GBPO.10	2 393.00	11 868.80	0.00
GBP MONDI ORD EURO.20	3 426.00	58 665.83	0.02
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBPO.10	20 726.00	45 744.58	0.01
GBP NEXT ORD GBPO.10	979.00	49 430.46	0.01
GBP PEARSON ORD GBPO.25	4 906.00	33 615.74	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	2 508.00	59 599.21	0.02
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	20 829.00	267 437.75	0.08
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	8 930.00	411 740.34	0.12
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	41 337.00	57 867.81	0.02
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	7 857.00	40 956.58	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	12 928.00	33 727.27	0.01
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	1 067.00	32 863.98	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	7 082.00	125 968.12	0.04
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	21 820.00	120 614.35	0.04
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBPO.1396825396	19 620.00	54 469.99	0.02
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	24 704.00	35 992.28	0.01
GBP TESCO ORD GBPO.05	78 196.00	221 842.49	0.06
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	8 814.00	445 408.11	0.13
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	213 692.00	299 413.16	0.09
イギリス合計		7 145 431.68	2.07

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
アメリカ合衆国			
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	2 733.00	41 877.77	0.01
CAD OVINTIV INC COM USD0.01	1 661.00	4 504.49	0.00
アメリカ合衆国合計		46 382.26	0.01
記名株式合計		51 855 784.45	15.05
預託証券			
中国			
USD BEIGENE LTD SPON ADS EACH REPR 13 ORD	300.00	36 933.00	0.01
中国合計		36 933.00	0.01
香港			
USD MELCO RESORTS UNSP ARD EACH REP 3 ORD SHS	2 400.00	29 760.00	0.01
香港合計		29 760.00	0.01
アイルランド			
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	3 721.00	42 178.15	0.01
アイルランド合計		42 178.15	0.01
イスラエル			
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	8 000.00	71 840.00	0.02
イスラエル合計		71 840.00	0.02
ルクセンブルグ			
SEK MILLICOM INTL CELL SDR EACH REP 1 USD1.50	877.00	24 749.36	0.01
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	3 670.00	21 535.90	0.00
ルクセンブルグ合計		46 285.26	0.01
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	3 791.00	31 131.00	0.01
オランダ合計		31 131.00	0.01
預託証券合計		258 127.41	0.07
投資信託、クローズド・エンド型			
カナダ			
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 415.00	16 035.37	0.00
カナダ合計		16 035.37	0.00
シンガポール			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	18 904.00	37 573.00	0.01
SGD CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	5 600.00	6 017.49	0.00
SGD CAPITALAND MALL TRUST	12 300.00	15 463.01	0.00
SGD MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	7 200.00	9 253.78	0.00
シンガポール合計		68 307.28	0.01
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	9 758.00	92 439.66	0.03
イギリス合計		92 439.66	0.03
投資信託、クローズド・エンド型合計		176 782.31	0.04
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		99 338 900.99	28.82

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

他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品

財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン

米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.06.19-18.06.20	6 951 000.00	6 949 603.13	2.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.07.19-16.07.20	6 751 000.00	6 749 434.58	1.96
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 15.08.19-13.08.20	951 000.00	950 724.78	0.28
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 12.09.19-10.09.20	7 000 000.00	6 996 409.00	2.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 17.10.19-16.04.20	6 900 000.00	6 899 784.38	2.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000%14.11.19-14.05.20	6 800 000.00	6 799 370.53	1.97
米ドル合計		35 345 326.40	10.26

財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン合計		35 345 326.40	10.26
-------------------------	--	---------------	-------

他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		35 345 326.40	10.26
-------------------------------------	--	---------------	-------

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

投資信託、オープン・エンド型

アイルランド			
USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	773 381.00	54 979 655.29	15.95
USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	4 160 984.00	59 601 934.82	17.29
USD UBS ETFS PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD) A-ACC	836 823.00	59 782 635.12	17.35
アイルランド合計		174 364 225.23	50.59

ルクセンブルグ

USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	455.08	5 081 609.86	1.48
ルクセンブルグ合計		5 081 609.86	1.48

投資信託、オープン・エンド型合計		179 445 835.09	52.07
------------------	--	----------------	-------

ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計		179 445 835.09	52.07
--	--	----------------	-------

投資有価証券合計		314 130 062.48	91.15
----------	--	----------------	-------

金融派生商品

公認の証券取引所に上場されている金融派生商品

債券関連金融先物

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.20	458.00	-8 266.15	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.06.20	254.00	-192 265.63	-0.06
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.20	675.00	90 093.53	0.03
債券関連金融先物合計		-110 438.25	-0.03

金利関連金融先物

USD 90 DAY EURO DOLLAR FUTURE 15.06.20	310.00	-28 137.50	-0.01
金利関連金融先物合計		-28 137.50	-0.01

指数関連金融先物

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.20	-941.00	-4 336 551.45	-1.26
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.20	-105.00	-1 723 921.24	-0.50
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.06.20	-200.00	-1 794 319.25	-0.52
SGD MSCI SINGAPORE INDEX FUTURE 29.04.20	-55.00	-23 183.62	-0.01

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD S&P500 EMINI FUTURE 19.06.20	-1 368.00	7 657 200.00	2.22
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.20	1.00	2 435.00	0.00
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 18.06.20	-78.00	-334 179.30	-0.10
JPY TOPIX INDX FUTURE 11.06.20	-191.00	-1 204 270.30	-0.35
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 28.04.20	-24.00	-45 047.57	-0.01
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.06.20	-78.00	10 412.06	0.01
指数関連金融先物合計		-1 791 425.67	-0.52
公認の証券取引所に上場されている金融派生商品合計		-1 930 001.42	-0.56
金融派生商品合計		-1 930 001.42	-0.56
先渡為替契約			
先渡為替契約(購入/売却)			
USD 744 557.98	JPY 80 000 000.00	24.4.2020	2 681.09 0.00
CHF 160 000.00	USD 167 694.32	24.4.2020	-2 126.86 0.00
USD 236 666.43	GBP 185 000.00	24.4.2020	7 167.27 0.00
USD 89 678.79	CAD 120 000.00	24.4.2020	5 353.54 0.00
EUR 320 000.00	USD 356 671.36	24.4.2020	-5 246.33 0.00
JPY 70 000 000.00	USD 649 460.60	24.4.2020	-318.32 0.00
GBP 300 000.00	USD 383 815.50	24.4.2020	-11 654.70 0.00
USD 3 599 161.54	AUD 5 470 000.00	24.4.2020	250 809.27 0.07
USD 708 421.30	SGD 985 900.00	24.4.2020	15 754.02 0.00
USD 289 756.39	ILS 1 000 000.00	24.4.2020	6 853.65 0.00
USD 2 034 483.76	HKD 15 825 000.00	24.4.2020	-7 018.75 0.00
USD 1 074 867.83	DKK 7 200 000.00	24.4.2020	15 290.77 0.00
USD 1 439 880.71	SEK 13 650 000.00	24.4.2020	61 435.87 0.02
USD 306 448.91	NOK 2 850 000.00	24.4.2020	35 005.58 0.01
USD 180 393.32	GBP 141 071.59	24.4.2020	5 388.94 0.00
JPY 11 250 500.00	USD 104 746.33	24.4.2020	-415.26 0.00
USD 125 431.20	NZD 200 000.00	24.4.2020	6 884.20 0.00
USD 5 332 163.45	CAD 7 128 500.00	24.4.2020	322 892.26 0.09
USD 16 678 764.27	EUR 14 977 500.00	24.4.2020	230 425.71 0.07
USD 4 911 093.45	CHF 4 689 500.00	24.4.2020	58 414.75 0.02
JPY 65 000 000.00	USD 607 270.62	24.4.2020	-4 495.65 0.00
GBP 350 000.00	USD 448 778.40	24.4.2020	-14 590.80 0.00
USD 115 808.70	AUD 175 000.00	24.4.2020	8 685.91 0.00
JPY 38 000 000.00	USD 354 541.44	24.4.2020	-2 149.92 0.00
USD 1 397 201.25	EUR 1 250 000.00	24.4.2020	24 447.24 0.01
USD 710 335.45	GBP 550 000.00	24.4.2020	28 040.66 0.01
USD 67 292.04	DKK 450 000.00	24.4.2020	1 068.47 0.00
USD 467 579.41	CHF 445 000.00	24.4.2020	7 094.92 0.00
USD 105 766.83	SEK 1 000 000.00	24.4.2020	4 781.86 0.00
USD 522 916.83	CAD 700 000.00	24.4.2020	31 019.54 0.01
USD 1 368 954.57	JPY 144 500 000.00	24.4.2020	28 939.44 0.01
USD 48 593.16	NOK 450 000.00	24.4.2020	5 733.69 0.00
USD 332 171.00	AUD 500 000.00	24.4.2020	26 105.89 0.01
USD 25 440.88	NZD 40 000.00	24.4.2020	1 731.48 0.00
USD 193 053.80	HKD 1 500 000.00	24.4.2020	-453.55 0.00
AUD 480 000.00	USD 314 267.04	24.4.2020	-20 444.54 -0.01
EUR 560 000.00	USD 641 050.48	24.4.2020	-26 056.68 -0.01
USD 8 438 827.24	GBP 6 440 000.00	24.4.2020	449 775.48 0.13
USD 13 521 392.22	JPY 1 382 000 000.00	24.4.2020	705 468.95 0.20
EUR 1 080 000.00	USD 1 225 768.68	24.4.2020	-39 709.21 -0.01
CAD 1 070 000.00	USD 776 947.74	24.4.2020	-25 047.60 -0.01
GBP 490 000.00	USD 634 069.56	24.4.2020	-26 206.93 -0.01
JPY 76 500 000.00	USD 736 845.86	24.4.2020	-27 426.08 -0.01
HKD 2 550 000.00	USD 328 219.29	24.4.2020	743.20 0.00
CHF 270 000.00	USD 289 272.18	24.4.2020	-9 877.10 0.00

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
先渡為替契約 (続き)			
先渡為替契約 (購入 / 売却)			
AUD	400 000.00	USD 259 452.80	24.4.2020 -14 600.71 0.00
USD	25 178.88	SGD 35 000.00	24.4.2020 588.80 0.00
USD	173 042.09	AUD 265 000.00	24.4.2020 10 827.58 0.00
JPY	2 905 078 800.00	USD 27 420 993.81	17.4.2020 -492 244.37 -0.14
EUR	89 568 400.00	USD 100 184 046.77	17.4.2020 -1 850 818.78 -0.51
CHF	50 938 700.00	USD 54 006 255.30	17.4.2020 -1 318 126.18 -0.38
GBP	4 211 100.00	USD 5 318 964.61	17.4.2020 -95 879.10 -0.03
USD	507 268.35	JPY 54 398 900.00	17.4.2020 3 015.47 0.00
USD	1 891 510.90	EUR 1 703 200.00	17.4.2020 21 642.13 0.01
USD	99 504.15	GBP 80 700.00	17.4.2020 -589.17 0.00
USD	139 850.77	GBP 113 900.00	17.4.2020 -1 420.97 0.00
USD	714 791.70	JPY 75 457 200.00	17.4.2020 15 338.03 0.00
USD	1 701 753.00	CHF 1 605 000.00	17.4.2020 41 631.18 0.01
USD	3 300 773.54	EUR 2 949 200.00	17.4.2020 62 975.88 0.02
CHF	235 600.00	USD 245 690.00	17.4.2020 -1 998.60 0.00
USD	249 564.20	EUR 226 200.00	17.4.2020 1 229.12 0.00
USD	246 043.46	GBP 203 100.00	17.4.2020 -5 864.28 0.00
USD	564 529.12	EUR 519 500.00	17.4.2020 -5 807.20 0.00
USD	15 376.37	GBP 13 300.00	17.4.2020 -1 119.80 0.00
CHF	408 200.00	USD 413 957.32	17.4.2020 8 261.82 0.00
USD	1 054 400.38	EUR 978 000.00	17.4.2020 -19 303.04 -0.01
SEK	3 700 000.00	USD 363 527.36	14.5.2020 10 278.93 0.00
SEK	3 700 000.00	USD 363 329.04	24.4.2020 10 315.35 0.00
USD	254 866.67	EUR 235 000.00	14.5.2020 -3 416.93 0.00
USD	254 628.61	EUR 235 000.00	24.4.2020 -3 449.14 0.00
USD	7 305 420.55	GBP 6 210 070.86	14.5.2020 -401 267.34 -0.12
USD	12 149 699.23	JPY 1 345 750 500.00	14.5.2020 -341 456.73 -0.10
USD	4 818 290.55	CHF 4 713 300.00	14.5.2020 -63 893.81 -0.02
USD	4 772 681.92	CAD 6 887 400.00	14.5.2020 -68 012.82 -0.02
USD	705 826.23	SGD 1 020 900.00	14.5.2020 -11 661.13 0.00
USD	3 279 570.15	AUD 5 534 000.00	14.5.2020 -108 172.73 -0.03
USD	139 175.04	NZD 240 000.00	14.5.2020 -3 058.30 0.00
USD	276 261.33	ILS 1 000 000.00	14.5.2020 -6 927.19 0.00
USD	1 108 485.04	DKK 7 650 000.00	14.5.2020 -18 160.48 -0.01
USD	296 607.99	NOK 3 300 000.00	14.5.2020 -17 713.57 -0.01
USD	1 439 156.77	SEK 14 650 000.00	14.5.2020 -40 914.10 -0.01
USD	1 903 440.00	HKD 14 775 000.00	14.5.2020 -2 457.38 0.00
USD	15 460 195.52	EUR 14 304 400.00	14.5.2020 -261 472.19 -0.08
USD	688 007.80	JPY 76 500 000.00	14.5.2020 -22 059.51 -0.01
USD	687 121.63	JPY 76 500 000.00	24.4.2020 -22 298.15 -0.01
USD	648 443.05	EUR 597 400.00	17.4.2020 -7 416.28 0.00
USD	127 665.27	JPY 14 212 400.00	17.4.2020 -4 077.17 0.00
USD	649 314.09	JPY 71 500 000.00	24.4.2020 -13 738.38 0.00
USD	650 020.68	JPY 71 500 000.00	14.5.2020 -13 637.00 0.00
USD	224 625.47	EUR 205 000.00	14.5.2020 -685.75 0.00
USD	224 425.60	EUR 205 000.00	24.4.2020 -706.06 0.00
USD	242 911.90	EUR 220 000.00	14.5.2020 1 114.49 0.00
USD	273 933.45	GBP 225 000.00	14.5.2020 -5 291.19 0.00
USD	242 690.58	EUR 220 000.00	24.4.2020 1 085.87 0.00
USD	273 829.05	GBP 225 000.00	24.4.2020 -5 291.55 0.00
JPY	17 500 000.00	USD 162 136.06	14.5.2020 297.64 0.00
JPY	17 500 000.00	USD 161 953.27	24.4.2020 332.30 0.00
GBP	177 300.00	USD 219 974.69	17.4.2020 -67.05 0.00
EUR	3 625 900.00	USD 3 998 589.94	17.4.2020 -17 872.95 -0.01
EUR	310 000.00	USD 340 511.41	14.5.2020 203.12 0.00
EUR	310 000.00	USD 340 209.75	24.4.2020 233.24 0.00
先渡為替契約 (購入 / 売却) 合計			-2 958 820.76 -0.86
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			37 644 970.67 10.92
当座借越およびその他の短期負債			-3 743 186.45 -1.09
その他の資産および負債			1 490 766.31 0.44
純資産総額			344 633 790.83 100.00

注記は当財務書類の一部である。

[次へ](#)

5 販売及び買戻しの実績

2019年5月1日から2020年4月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2020年4月末日現在の発行済口数は以下のとおりである。

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
システムティック・ アロケーション・ ポートフォリオ・ エクイティ(米ドル)	クラスF - a c c 投資証券	1,696,764.671 (1,092,403.349)	213,187.780 (64,467.349)	1,961,065.415 (1,128,628.000)
	クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券	457,407.000 (457,407.000)	55,327.000 (55,327.000)	402,080.000 (402,080.000)

(注1) ()内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数であり、受渡し日を基準として算出している。一方、()の上段の数字は約定日を基準として算出している。

(注2) クラスF - a c c (円ヘッジ) 投資証券は、2019年4月1日に募集を開始した。最初の評価日は2019年5月24日である。

[次へ](#)

(2) その他の記載事項の訂正

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

2 投資方針

(1) 投資方針

<訂正前>

(前略)

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)

UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)の目的は、新興市場を含むグローバルな株式市場の成長の可能性に幅広い方法で参加することである。この目的のために、サブ・ファンドは、資産をこれらの資産クラスに配分するモデルに基づき、主に株式、債券および短期金融商品に投資する。このモデルは、市場トレンドを特定し、資産配分をこれらのトレンドと整合させ、それによって株式市場の大幅な下落時の損失を減らすことを目的とするシステムティック・アプローチに基づいている。このプロセスは、企業の利益、市場リスク、株式市場のモメンタムに関する、さまざまな短期および長期の指標を考慮に入れている。このため、ネットの株式エクスポージャーは最大175%まで大きく変動する可能性がある。サブ・ファンドが高い株式エクスポージャーをもつ局面では、サブ・ファンドは60%まで債券のショート・エクスポージャーをもつ可能性がある。このようなショート・ポジションを構築するために、サブ・ファンドは、後記「(4) 投資制限 5 有価証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および手段」の項に従って、債券先物などの取引所取引デリバティブ商品を利用する。資産のショート・ポジションをとることにより生じる潜在的な損失は、価格の上昇に上限がないため、無限定になる場合がある。これらの資産の価格が急激に上昇すると、多額の損失を被る可能性がある。サブ・ファンドは現物の空売りは行わない。このモデルが株式市場のトレンドをマイナスと見なす局面では、ネットの株式エクスポージャーは完全に縮小することがある。この場合、債券、短期金融商品および/または現金への投資は相対的に高くなる。サブ・ファンドは、不動産投資信託(以下「不動産投資信託」という。)に補助的に投資することができる。不動産投資信託の投資は、()UCITSまたはその他のUCI、または()譲渡可能証券の基準を満たす場合に認められる。規制市場に上場されているクローズド・エンド型不動産投資信託は、規制市場に上場されている証券の基準を満たしており、ルクセンブルグ法に基づきサブ・ファンドに許容される投資を構成する。サブ・ファンドは、UCIまたはUCITSを通じて直接または間接的に資産の100%まで投資することができる。間接的な投資方法と関連する費用は、後記「3 投資リスク リスク要因 UCIおよびUCITSへの投資」の項で説明される。投資の目的を達成するために、サブ・ファンドは、ヘッジまたは投資の目的のために使用することのできる他のすべての法的に許容される金融商品(デリバティブ金融商品を含む)を使用することもできる。関連するリスクについては、後記「3 投資リスク

リスク要因 派生商品の利用に伴うリスク」の項に記載される。サブ・ファンドは、そのグローバルな傾向から、多くの外貨に投資しているため、関連する外貨リスクを低減するために、ポートフォリオまたはその一部をサブ・ファンドの基準通貨に対してヘッジすることができる。投資家は、サブ・ファンドのエクスポージャーには、上海 - 香港ストック・コネクトまたは深圳 - 香港ストック・コネクトを通じて取引される中国A株も含まれる可能性があることに留意すべきである。中国A株は、中国本土に所在する会社の人民元建てのA株であり、上海証券取引所や深圳証券取引所などの中国の証券取引所で取引されている。サブ・ファンドは、先進国市場と新興国市場の両方に投資する可能性がある。関連するリスクは、後記「3 投資リスク リスク要因 一般的なリスク情報」の項に列挙される。上記に加えて、投資家は、上海 - 香港ストック・コネクトまたは深圳 - 香港

ストック・コネクトを通じて取引される投資に関連するリスクを読み、認識し、考慮すべきである。本事項に関する情報は、後記「3 投資リスク リスク要因 一般的なりスク情報」以降に記載される。以上の理由から、サブ・ファンドはリスク意識のある投資家に特に適している。

基準通貨は、米ドルである。

典型的な投資家の特性

このサブ・ファンドは、世界規模で分散された先進国および新興国市場の株式および会社の資本の権利からなるポートフォリオへの投資を希望する投資家に適している。投資家は、サブ・ファンドに投資することにより、グローバル株式市場に参加することを追求し、それに伴うリスクを受け入れる用意があるものとする。

<訂正後>

(前略)

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)

アクティブ運用されるサブ・ファンドは、パフォーマンス評価の目的において、ベンチマークであるMSCIオール・カントリー・ワールド(先進国市場を含む。)(正味配当金再投資)(米ドル・ヘッジ)を用いる。名称に「ヘッジ」を含む投資証券クラスに関しては、パフォーマンス評価の目的において、当該ベンチマークの為替ヘッジバージョン(利用可能な場合)が用いられる。サブ・ファンドの投資対象およびパフォーマンスは、ベンチマークとは異なることがある。したがって、サブ・ファンドのパフォーマンスは、市場のボラティリティが高い期間においてベンチマークとはかなり異なることがある。サブ・ファンドは、リスク管理のための参考として、36%のMSCI米国インデックス(正味配当金再投資)、12%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス(正味配当金再投資)、23%のMSCI EMUインデックス(正味配当金再投資)(米ドル・ヘッジ)、15%のMSCI英国インデックス(正味配当金再投資)(米ドル・ヘッジ)、7%のMSCI日本(正味配当金再投資)(米ドル・ヘッジ)、および7%のMSCIスイス(正味配当金再投資)(米ドル・ヘッジ)から成る合成ベンチマークを用いる。

UBS(Lux)キー・セレクション・シキャブ-システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)の目的は、新興市場を含むグローバルな株式市場の成長の可能性に幅広い方法で参加することである。この目的のために、サブ・ファンドは、資産をこれらの資産クラスに配分するモデルに基づき、主に株式、債券および短期金融商品に投資する。このモデルは、市場トレンドを特定し、資産配分をこれらのトレンドと整合させ、それによって株式市場の大幅な下落時の損失を減らすことを目的とするシステムティック・アプローチに基づいている。このプロセスは、企業の利益、市場リスク、株式市場のモメンタムに関する、さまざまな短期および長期の指標を考慮に入れている。このため、ネットの株式エクスポージャーは最大175%まで大きく変動する可能性がある。サブ・ファンドが高い株式エクスポージャーをもつ局面では、サブ・ファンドは60%まで債券のショート・エクスポージャーをもつ可能性がある。このようなショート・ポジションを構築するために、サブ・ファンドは、後記「(4)投資制限 5 有価証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および手段」の項に従って、債券先物などの取引所取引デリバティブ商品を利用する。資産のショート・ポジションをとることにより生じる潜在的な損失は、価格の上昇に上限がないため、無限定になる場合がある。これらの資産の価格が急激に上昇すると、多額の損失を被る可能性がある。サブ・ファンドは現物の空売りは行わない。このモデルが株式市場のトレンドをマイナスと見なす局面では、ネットの株式エクスポージャーは完全に縮小することがある。この場合、債券、短期金融商品および/または現金への投資は相対的に高くなる。サブ・ファンドは、不動産投資信託(以下「不動産投資信託」という。)に補助的に投資することができる。不動産投資信託の投資は、()UCITSまたはその他のUCI、または()譲渡可能証券の基準を満たす場合に認められる。規制市場に上場されているクローズド・エンド型不動産投資信託は、規制市場に上場されている証券の基準を

満たしており、ルクセンブルグ法に基づきサブ・ファンドに許容される投資を構成する。サブ・ファンドは、UCIまたはUCITSを通じて直接または間接的に資産の100%まで投資することができる。間接的な投資方法と関連する費用は、後記「3 投資リスク リスク要因 UCIおよびUCITSへの投資」の項で説明される。投資の目的を達成するために、サブ・ファンドは、ヘッジまたは投資の目的のために使用することのできる他のすべての法的に許容される金融商品（デリバティブ金融商品を含む）を使用することもできる。関連するリスクについては、後記「3 投資リスク リスク要因 派生商品の利用に伴うリスク」の項に記載される。サブ・ファンドは、そのグローバルな傾向から、多くの外貨に投資しているため、関連する外貨リスクを低減するために、ポートフォリオまたはその一部をサブ・ファンドの基準通貨に対してヘッジすることができる。投資家は、サブ・ファンドのエクスポージャーには、上海 - 香港ストック・コネクトまたは深圳 - 香港ストック・コネクトを通じて取引される中国A株式も含まれる可能性があることに留意すべきである。中国A株は、中国本土に所在する会社の人民元建てのA株であり、上海証券取引所や深圳証券取引所などの中国の証券取引所で取引されている。サブ・ファンドは、先進国市場と新興国市場の両方に投資する可能性がある。関連するリスクは、後記「3 投資リスク リスク要因 一般的ナリスク情報」の項に列挙される。上記に加えて、投資家は、上海 - 香港ストック・コネクトまたは深圳 - 香港ストック・コネクトを通じて取引される投資に関連するリスクを読み、認識し、考慮すべきである。本事項に関する情報は、後記「3 投資リスク リスク要因 一般的ナリスク情報」以降に記載される。以上の理由から、サブ・ファンドはリスク意識のある投資家に特に適している。

基準通貨は、米ドルである。

典型的な投資家の特性

アクティブ運用されるこのサブ・ファンドは、世界規模で分散された先進国および新興国市場の株式および会社の資本の権利からなるポートフォリオへの投資を希望する投資家に適している。投資家は、サブ・ファンドに投資することにより、グローバル株式市場に参加することを追求し、それに伴うリスクを受け入れる用意があるものとする。

3 投資リスク

リスク要因

< 訂正前 >

(前略)

取引所で取引される商品およびスワップ契約に起こりうる流動性の欠如

(中略)

スワップ契約は、単独の相手との店頭契約であるため、流動性が低くなることがある。十分な流動性を得るためにスワップ契約を手仕舞うことがあるが、極端な市況において、かかる手仕舞いが不可能となるか、または本投資法人が多額の費用を負担することがある。

効果的なポートフォリオ運用の技法に関連するリスク

(中略)

レバレッジ

(中略)

一定の状況の下では、すべてのサブ・ファンドについて、レバレッジ額がより多くなる可能性がある。

サブ・ファンド	リスク計算法	想定される レバレッジ範囲	参照ポートフォリオ

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)	相対的VaR手法	0 - 5.0	参照ポートフォリオは、 <u>海外株式から成る多様なポートフォリオの特徴を反映する。</u>
-------------------------------------	----------	---------	--

(後略)

<訂正後>

(前略)

取引所で取引される商品およびスワップ契約に起こりうる流動性の欠如

(中略)

スワップ契約は、単独の相手との店頭契約であるため、流動性が低くなることがある。十分な流動性を得るためにスワップ契約を手仕舞うことがあるが、極端な市況において、かかる手仕舞いが不可能となるか、または本投資法人が多額の費用を負担することがある。

流動性リスク

サブ・ファンドは、流動性の低下により売却することが困難であることが後に判明する証券に投資することがある。これは当該証券の市場価格に、そして結果として当該サブ・ファンドの純資産価額に悪影響を及ぼす可能性がある。当該証券の流動性の低下は、発行体の信用格付の格下げまたは効率的市場の欠如などの異例または異常な経済または市場の事由によって生じることがある。極端な市況においては、自発的な買手がほとんどいないことがあり、選択した時期に投資対象を売却することが容易ではないことがある。また、当該サブ・ファンドは、投資対象を売却するためにより低い価格に同意しなければならないことがあり、または投資対象を売却することがまったくできないことがある。一定の証券またはその他の商品の取引は、関連する取引所または政府機関もしくは規制機関により停止されまたは制限されることがあり、これにより当該サブ・ファンドは損失を被る可能性がある。ポートフォリオのポジションを売却できないことは、当該サブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすかまたは当該サブ・ファンドのその他の投資機会の利用を妨げる可能性がある。買戻請求に応じるため、当該サブ・ファンドは、不利な時期にかつ/または不利な条件で、投資対象の売却を強いられることがある。

債券

債券は、実際のおよび認識された信用力の測定にさらされる。債券、特にハイ・イールド債は、否定的なヘッドラインおよび投資者の側の批判的な認識によって損なわれることがある。かかる認識は、ファンダメンタル分析に基づいていないことがあり、債券の価格および流動性に悪影響を及ぼす可能性がある。

ハイ・イールド債

債務証券への投資は、金利リスク、セクター・リスク、セキュリティ・リスクおよび信用リスクを伴う。投資適格債券と比べて、ハイ・イールド債は、当該証券に関連するより低い信用格付のリスクまたはより高い債務不履行のリスクを相殺するために、一般的により低い格付けとなり、通常はより高い利回りを提供する。ハイ・イールド債は、債務不履行または現行の金利を下回る実効金利の場合に、資本減少についてより高いリスクを伴う。経済状況および金利水準の変動は、当該債券の価格に相当な影響を及ぼす可能性がある。また、ハイ・イールド債は、高格付けの債券と比べて、より高い信用リスクおよび債務不履行リスクにさらされる可能性がある。当該債券は、高格付けの証券と比べて、市場リスクおよび信用リスクに影響を及ぼす事象への反応が高い傾向がある。ハイ・イールド債の価格は、景気の低迷または金利上昇の期間などの全体的な経済状況により悪影響を受ける可能性

がある。ハイ・イールド債は、高格付けの債券と比べて、流動性が低く、有利な時期にまたは有利な価格で売却しまたは評価することが困難であることがある。特に、ハイ・イールド債は、しばしば規模が小さく、信用力が低くかつ負債の多い会社により発行され、かかる会社は概して財政的に健全な会社と比べて、予定通りに元本および利息を支払うことができないことが多い。

効果的なポートフォリオ運用の技法に関連するリスク

(中略)

レバレッジ

(中略)

一定の状況の下では、すべてのサブ・ファンドについて、レバレッジ額がより多くなることもある。

サブ・ファンド	リスク計算法	想定されるレバレッジ範囲	参照ポートフォリオ
システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)	相対的VaR手法	0 - 5.0	36%のMSCI米国インデックス(正味配当金再投資)、12%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス(正味配当金再投資)、23%のMSCIEMUインデックス(正味配当金再投資)(米ドル・ヘッジ)、15%のMSCI英国インデックス(正味配当金再投資)(米ドル・ヘッジ)、7%のMSCI日本(正味配当金再投資)(米ドル・ヘッジ)、および7%のMSCIスイス(正味配当金再投資)(米ドル・ヘッジ)

(後略)

4 手数料等及び税金

(1) 申込手数料

<訂正前>

a. 海外における申込手数料

申込手数料は、以下を上限とする。

サブ・ファンド	上限発行手数料率
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エク イティ(米ドル)	純資産価額の <u>3.0%</u>

(後略)

<訂正後>

a. 海外における申込手数料

申込手数料は、以下を上限とする。

サブ・ファンド	上限発行手数料率
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エク イティ(米ドル)	純資産価額の <u>5%</u>

(後略)

第三部 外国投資法人の詳細情報

第2 手続等

1 申込(販売)手続等

<訂正前>

海外における販売手続等

(中略)

当初発行以降、発行価格は、本書において別異に定められない限り、投資証券1口当たりの純資産価格に販売会社に支払う発行手数料(下記参照)を加えた価格に基づく。

サブ・ファンド	上限発行手数料率
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)	純資産価額の <u>3.0%</u>

(後略)

<訂正後>

海外における販売手続等

(中略)

当初発行以降、発行価格は、本書において別異に定められない限り、投資証券1口当たりの純資産価格に販売会社に支払う発行手数料(下記参照)を加えた価格に基づく。

サブ・ファンド	上限発行手数料率
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・エクイティ(米ドル)	純資産価額の <u>5%</u>

(後略)

4 その他

<訂正前>

(前略)

データ保護

(中略)

個人データは、データが処理される目的に必要な期間を超えて保存されない。関連するデータ保存の法定期限が適用されるものとする。

<訂正後>

(前略)

データ保護

(中略)

個人データは、データが処理される目的に必要な期間を超えて保存されない。関連するデータ保存の法定期限が適用されるものとする。

指数提供者

ブルームバーグ・バークレイズ

BLOOMBERG®は、ブルームバーグ・ファイナンス・エルピーの商標およびサービスマークである。

BARCLAYS®は、バークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークであり、使用許諾に基づき使用される。ブルームバーグ・ファイナンス・エルピーおよびその関連会社(ブルームバーグ・インデックス・サービスズ・リミテッドを含む。)(総称して、以下「ブルームバーグ」という。)またはブルームバーグのライセンサーは、販売目論見書に記載されるブルームバーグ・バークレイズの指数におけるすべての所有権を有する。

FTSE

出典：ロンドン証券取引所グループ・ピー・エル・シーおよびそのグループ会社(総称して、以下「LSEグループ」という。)。©2020年LSEグループ。FTSE Russellは、一部のLSEグループ会社の商号である。「FTSE®」は、関連するLSEグループ会社の商標であり、使用許諾に基づき、その他のLSEグループ会社により使用されている。FTSE Russellの指数またはデータに関するすべての権利は、当該指数またはデータが帰属する各LSEグループ会社により所有されている。LSEグループおよびそのライセンサーのいずれも当該指数またはデータにおける誤りまたは欠落について責任を負わず、いずれの者も、この情報に記載される指数またはデータに依拠してはならない。LSEグループからのデータは、関連するLSEグループ会社の明示的な書面による同意なしに譲渡されてはならない。LSEグループは、この情報の内容につき促進、後援または援助を行っていない。

ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ

ICEデータ・インディーズ(以下「ICEデータ」という。)は、許可を得て使用される。ICEデータ、その関連会社およびこれらの各第三者提供者は、指数、指数データおよびこれらに関係し、関連し、または由来するあらゆるデータを含め、商品性または特定の目的もしくは使用に対する適合性の保証を含め、明示・黙示を問わず、一切の保証および表明を否認する。ICEデータ、その関連会社およびこれらの第三者提供者のいずれも、いかなる損害賠償についても責任を負わず、また指数もしくは指数データまたはこれらのいずれの部分の適切性、正確性、適時性または完全性についても責任を負わない。指数、指数データおよびこれらの構成要素は、「現状のままで」提供され、自己のリスク負担で使用される。ICEデータ、その関連会社およびこれらの各第三者提供者は、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーおよびその関連会社についても、これらの商品およびサービスについて後援せず、保証せずかつ推奨しない。この免責事項は英語版が優先する。

J.P.モルガン

この情報は、信頼性があると確信する情報源から入手したものであるが、J.P.モルガンは、その完全性または正確性を保証しない。指数は、許可を得て使用される。指数は、J.P.モルガンの事前の書面による同意なしに、複製し、配布し、または何らかの形で使用することはできない。(2016年著作権所有。J.P.モルガン・チェース・アンド・カンパニー。不許複製。)

MSCI

MSCIデータは、内部での使用に限定されている。MSCIデータは、いかなる形においても複製または再配布してはならず、金融商品または金融指数の基準または構成要素として使用してはならない。MSCIデータのいずれも、投資アドバイスまたは何らかの種類の投資判断を行うこと(もしくは行わないこと)の推奨であることを意図しておらず、そのようなものとして依拠してはならない。過去のデータおよび分析は、将来のパフォーマンス、分析、予想または予測の指標または保証として解釈されるべきではない。MSCIデータは、「現状のままで」提供され、その使用者は、当該情報の使用についてのすべてのリスクを負う。MSCI、そのすべての関連会社およびMSCIデータの編集、計算または作成に関与したまたは関連するその他のすべての個人(総称して、以下「MSCI当事者」という。)は、当該情報に関するす

すべての保証(創造性、正確性、完全性、適時性、非侵害性、商品性および特定目的への適合性の保証を含む。)を明示的に否認する。上記のいずれも損なうことなく、いかなる場合も、MSCI当事者は、直接的、間接的、特別、付随的、懲罰的、派生的(高収益を含むが、これに限られない。)またはその他のあらゆる損害賠償について、一切責任を負わないものとする。

リフィニティブ

リフィニティブの情報に基づき、リフィニティブによって計算されるリフィニティブ・インデックス

ベンチマーク規則

販売目論見書に別段の定めがない限り、販売目論見書の日付においてサブ・ファンドがベンチマークとして使用する指数(規則(EU)2016/1011(以下「ベンチマーク規則」という。))に基づき定義される「使用」)は、ベンチマーク規則第36条に従ってESMAが保管するベンチマーク管理者登録簿に記載されるベンチマーク管理者により提供される。

ベンチマークがESMAのベンチマーク管理者登録簿または第三国のベンチマーク登録簿に含まれる管理者によって提供されるか否かについての最新情報は、<https://registers.esma.europa.eu/publication/>で入手可能である。

ベンチマークに重大な変更が生じた場合またはベンチマークが停止された場合、管理会社は、ベンチマーク規則第28条(2)で要求されるとおり、かかる場合に取りべき措置を含む書面による危機管理計画を有している。投資主は、管理会社の登記上の事務所において当該危機管理計画について無料で相談することができる。

第3 管理及び運営

1 資産管理等の概要

(1) 資産の評価

<訂正前>

() 純資産価格の計算

(中略)

あるサブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産価額の割合は、投資証券が発行または買戻しを行う毎に変化する。かかる割合は、かかる投資証券クラスについて課される手数料を勘案した上で、各投資証券クラスの発行済み投資証券とサブ・ファンドの発行済投資証券の比率に従って算定される。

単一の取引日に行われるサブ・ファンドの投資証券クラスのすべてに影響する購入または買戻しの総計が純資本の流出入をもたらす場合、それぞれのサブ・ファンドの純資産価額がこれに応じて増加または減少することがある(シングル・スイング・プライシング)。かかる調整は、最大で純資産価額の2%に相当する。サブ・ファンドについて生じると想定される取引費用および課税は、サブ・ファンドが投資する資産の配分についての想定される指値/呼値と同様に考慮される可能性がある。純増減が関係するサブ・ファンドの投資証券の数の増加が生じるものであれば、純資産価額が増加するように調整される。また、純増減が投資証券の数を低下させるものであれば、純資産価額は減少することになる。本投資法人の取締役会は、各サブ・ファンドについて基準価額を設定することができる。これは、特定の取引日におけるファンドの純資産の増減率または関連するサブ・ファンド通貨の単一額により算出される。この場合、かかる基準が特定の取引日に下されることになった場合のみ、純資産価格は調整される。

サブ・ファンドが保有する資産の価値は以下の要領で計算する。

(中略)

さらに、特別な状況の場合、当日のうちに追加の評価を行うことができる。その後、かかる新評価が投資証券の事後の発行、買戻しおよび転換について正式となる。新評価は、当該日の唯一の純資産価格が公表される前にも行われる。発行、買戻しおよび転換は、唯一の純資産価格に基づいてのみ処理される。

() 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止

(後略)

<訂正後>

() 純資産価格の計算

(中略)

あるサブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産価額の割合は、投資証券が発行または買戻しを行う毎に変化する。かかる割合は、かかる投資証券クラスについて課される手数料を勘案した上で、各投資証券クラスの発行済み投資証券とサブ・ファンドの発行済投資証券の比率に従って算定される。

サブ・ファンドが保有する資産の価値は以下の要領で計算する。

(中略)

さらに、特別な状況の場合、当日のうちに追加の評価を行うことができる。その後、かかる新評価が投資証券の事後の発行、買戻しおよび転換について正式となる。新評価は、当該日の唯一の純資産価格が公表される前にも行われる。発行、買戻しおよび転換は、唯一の純資産価格に基づいてのみ処理される。

報酬および手数料ならびに原投資対象の売買スプレッドにより、サブ・ファンドの資産および投資対象の売買に係る実際の費用は、入手可能な最新の価格または該当する場合は投資証券1口当たり純資産価格を計算するために用いられる純資産価額とは異なることがある。当該費用は、サブ・ファンドの価値にマイナスの影響を及ぼすものであり「希薄化」と称される。希薄化の影響を軽減するために、取締役会はその裁量により、投資証券1口当たり純資産価格に対して希薄化調整を行うことができる。

投資証券は、通常、単一の価格である純資産価格に基づいて発行され、買い戻される。しかしながら、希薄化の影響を軽減するために、投資証券1口当たり純資産価格は、以下に記載するとおり評価日に調整される。これは、サブ・ファンドが関連する評価日において正味申込ポジションにあるかまたは正味買戻ポジションにあるかに関係なく行われる。特定の評価日において、いずれかのサブ・ファンドまたはサブ・ファンドのクラスにおいて取引が行われない場合、未調整の投資証券1口当たり純資産価格が適用される。かかる希薄化調整が行われる状況は、取締役会の裁量により決定される。希薄化調整を実行するための要件は、通常、関連するサブ・ファンドにおける投資証券の申込みまたは買戻しの規模に左右される。取締役会は、その見解において、既存の投資主(申込みの場合)または残存する投資主(買戻しの場合)が損害を被る可能性がある場合、希薄化調整を行うことができる。希薄化調整は、以下の場合に行われることがある。

(a) サブ・ファンドが一定の下落(すなわち買戻しによる純流出)を記録した場合。

(b) サブ・ファンドがその規模に比べて大量の正味申込みを記録した場合。

(c) サブ・ファンドが特定の評価日において正味申込ポジションまたは正味買戻ポジションを示した場合。または、

(d) 投資主の利益のために希薄化調整が必要であると取締役会が確信するその他のあらゆる場合。

評価額調整が行われる場合、サブ・ファンドが正味申込ポジションにあるかまたは正味買戻ポジションにあるかに応じて、投資証券1口当たり純資産価格に価値が加算されるかまたは投資証券1口当たり純資産価格から価値が控除される。評価額調整の範囲は、取締役会の意見において、報酬および手数料ならびに売買価格のスプレッドを十分にカバーするものとする。特に、各サブ・ファンドの純資産価額は、(i) 見積もり税金費用、() サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および() 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手の側に異なる手数料体系を示すことがあるため、純流入および純流出の調整は異なることがある。調整は通常、その時点の投資証券1口当たり実勢純資産価格の最大2%に制限されるものとする。取締役会は、例外的な状況(例えば、高い市場ボラティリティおよび/または流動性、例外的な市況、市場の混乱等)において、サブ・ファンドおよび/または評価日に関して、その時点の投資証券1口当たり実勢純資産価格の2%を超える希薄化調整を一時的に適用することを決定することができる。ただし、当該調整が実勢の市況を代表するものであることおよび投資主の最善の利益に資するものであることを取締役会が正当化できることを条件とする。当該希薄化調整は、取締役会が決定した方法に従って計算される。投資主は、一時的措置が導入された時点および終了した時点で、通常の連絡経路を通じて通知される。

サブ・ファンドの各クラスの純資産価額は個別に計算される。ただし、希薄化調整は、各クラスの純資産価額に対してパーセンテージの点において同程度の影響を及ぼす。希薄化調整はサブ・ファンドのレベルで行われ資本活動に関連するが、各個人投資家の取引の特定の状況には関連しない。

() 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止

(後略)